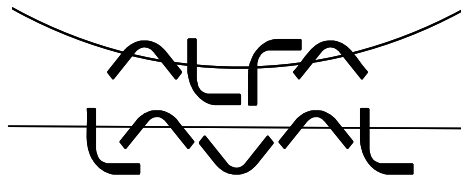


# Första kvartalet 2009



"Alfa Lavals omsättning ökade med 10 procent till SEK 6,9 miljarder under första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal 2008. Detta gav ett rörelseresultat på SEK 1,3 miljarder och en rörelsemarginal på 18,1 procent. Under kvartalet genomfördes förvärv som kommer att addera närmare SEK 600 miljoner till den årliga försäljningen.

Orderingången uppgick under det första kvartalet till SEK 5,9 miljarder, en nedgång med 5 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2008. Rensat för positiva valutaeffekter minskade orderingången med 9 procent. Alfa Laval fortsätter att anpassa kapacitet och kostnader till rådande marknadsförutsättningar."

*Lars Renström, VD och koncernchef*

---

## **Första kvartalet:**

**Orderingången** minskade med 31,6 procent \* till MSEK **5 853** (7 433).

**Omsättningen** minskade med 4,8 procent \* till MSEK **6 923** (6 267).

**Rörelseresultatet**, justerad EBITA, uppgick till MSEK **1 255** (1 410), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 124.

**Rörelsemarginalen** (justerad EBITA) var **18,1** (22,5) procent.

**Resultatet efter finansiella poster** var MSEK **1 114** (1 256).

**Resultatet efter skatt** uppgick till MSEK **764** (898).

**Resultatet per aktie** uppgick till SEK **1,80** (2,06).

**Kassaflödet från rörelseverksamheten** uppgick till MSEK **1 058** (729).

\* exklusive växelkursdifferenser

---

## **Utsikter för det andra kvartalet**

"Vi förväntar att efterfrågan under det andra kvartalet kommer att vara på samma nivå eller något lägre än första kvartalet 2009."

*Tidigare publicerade utsikter (4 februari 2009): "Vi förväntar att efterfrågan under det första kvartalet kommer att bli något lägre än fjärde kvartalet 2008."*

---

Delårsrapporten har avgivits den 20 april 2009 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 20 april 2009,

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

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

<b>Nyckeltal</b>	<b>1.1 - 31.3 2009</b>	<b>1.1 - 31.3 2008</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
MSEK om inget annat anges				
<b>Orderingång</b>	5 853	7 433	27 464	27 553
<b>Nettoomsättning</b>	6 923	6 267	27 850	24 849
<b>Justerad EBITDA 1)</b>	1 364	1 476	6 464	5 245
<b>Justerad EBITA 2)</b>	1 255	1 410	6 160	4 980
<b>Rörelsemarginal - justerad EBITA 2)</b>	18,1%	22,5%	22,1%	20,0%
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	1 114	1 256	5 341	4 557
<b>Avkastning på sysselsatt kapital 3)</b>	64,3%	57,6%	53,8%	54,2%
<b>Avkastning på eget kapital 3)</b>	50,3%	48,0%	42,8%	44,1%
<b>Soliditet</b>	38,4%	36,8%	36,1%	34,2%
<b>Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr 3)</b>	0,4	0,4	0,3	0,5
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>	0,23	0,25	0,20	0,30
<b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>	1 058	729	4 062	3 264
<b>Investeringar</b>	90	94	747	556
<b>Antalet anställda 4)</b>	12 089	11 592	12 119	11 395

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.

## Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för första kvartalet 2009 är upprättat enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU. Detta innebär att samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsbokslutet för första kvartalet 2009 som i årsbokslutet för 2008, med undantag av ändringar i IAS 1 och implementeringen av IFRS 8. Ändringarna i IAS 1 innebär att poster som tidigare redovisades direkt mot eget kapital nu istället redovisas i resultaträkningen som en del av ett totalt resultat. Detta avser de poster i eget kapital som inte utgör transaktioner med aktieägare, t ex kassaflödessäkringar och omräkningsdifferenser samt uppskjuten skatt hänförligt till dessa. Alfa Laval har valt att redovisa dessa poster som en del av en räkning över totalt resultat istället för att redovisa resultatet ner till årets resultat i en räkning och resultatet därifrån ner till totalt resultat i en separat räkning. Vidare har namnet på räkningarna ändrats. Implementeringen av IFRS 8 har inneburit att redovisningen av primära och sekundära segment har ersatts av:

- en redovisning av rörelsesegment såsom den högste verkställande beslutsfattaren följer upp verksamheten, vilken kan avvika från IFRS och
- information enligt IFRS för företaget som helhet om produkter och tjänster liksom geografiska områden samt information om större kunder.

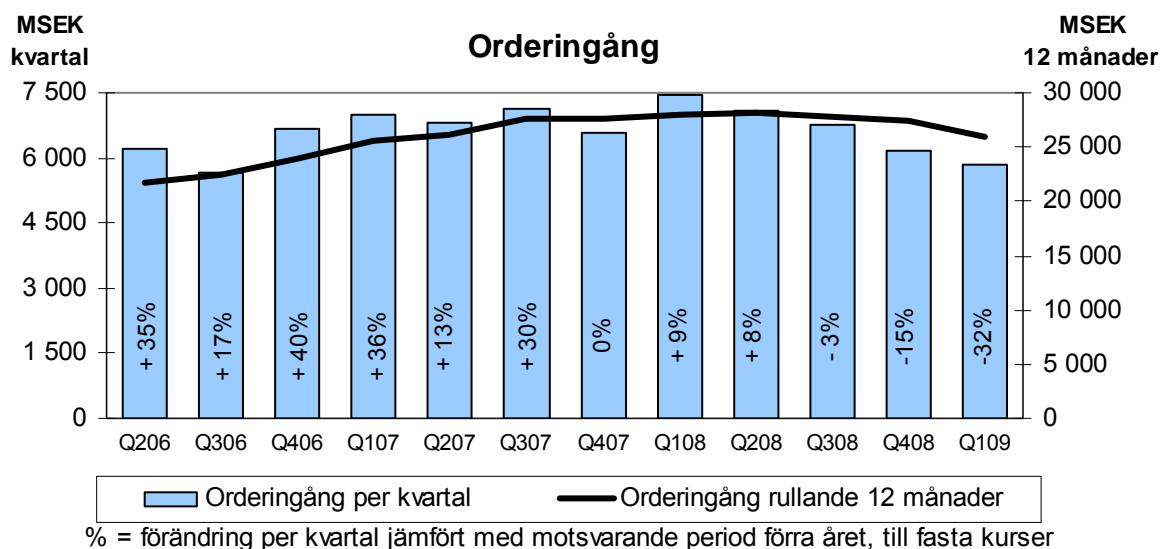
Förändringen från primära segment till rörelsesegment har inte inneburit några större förändringar av informationen, bortsett från att två avstämningsposter mellan rörelseresultatet för rörelsesegmenten och rörelseresultatet enligt IFRS för företaget som helhet har tillkommit.

## Datum för kommande rapporttillfällen

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2009 vid följande tillfällen:

Rapport för andra kvartalet	16 juli
Rapport för tredje kvartalet	21 oktober

## Kommentarer till bokslutet



### Orderanalys

1.1 - 31.3

<b>2008 (MSEK)</b>	7 433
Strukturförändringar	2,2%
Valutaeffekter	10,3%
Organisk utveckling	-33,8%
<b>Totalt</b>	<b>-21,3%</b>
<b>2009 (MSEK)</b>	5 853

Orderingången uppgick till MSEK 5 853 (7 433) för första kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 31,6 procent lägre än för första kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter<sup>5)</sup> är motsvarande siffra en minskning med 33,8 procent.

Denna minskning utgörs av annulleringar inom Marine representerande 1,2 procent, minskad orderingång inom Marine representerande 9,0 procent och minskad orderingång inom övriga segment representerande 23,6 procent.

I detta sammanhang måste noteras att orderingången under första kvartalet 2008 var på en rekordnivå. Jämfört med fjärde kvartalet 2008 är minskningen 8,8 procent exklusive växelkursdifferenser och 10,6 procent om också förvärv av verksamheter exkluderas.

Orderingången från eftermarknaden "Parts & Service" minskade med 11,8 procent jämfört med föregående år exklusive växelkursdifferenser. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 27,3 (20,8) procent.

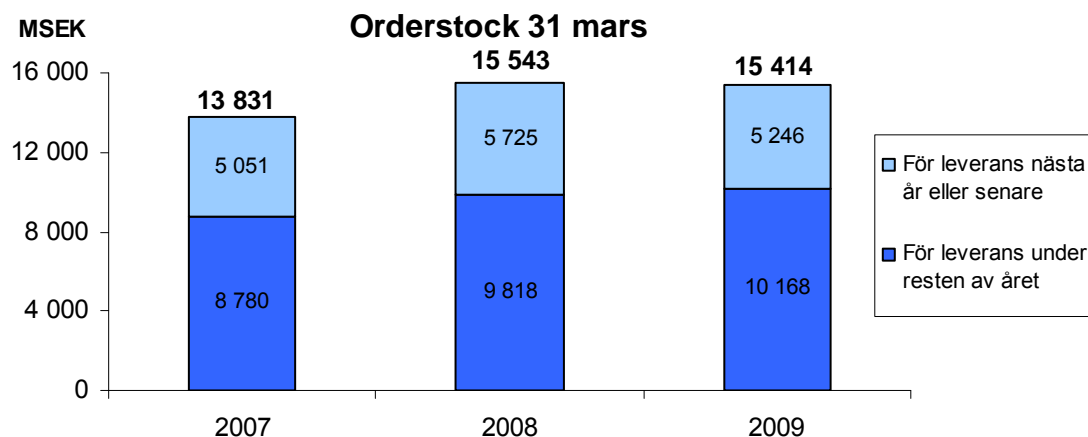
### Stora order<sup>6)</sup> under första kvartalet:

Under första kvartalet 2009 fick Alfa Laval stora order för MSEK 140 (390):

- Order på plattvärmväxlare från ett företag inom den ryska kraftindustrin. Ordervärdet är cirka MSEK 75 och leverans förväntas ske under 2010.
- Order på värmväxlare från en produktionsanläggning för aluminium i Indien. Ordervärdet är cirka MSEK 65 och slutleverans förväntas ske under 2010.

5. Förvärvade verksamheter är: HES per 1 februari 2009, Onnuri Industrial Machinery per 16 januari 2009, två leverantörer av reservdelar och service per 14 januari 2009, Hutchison Hayes Separation per 15 augusti 2008, Pressko per 31 juli 2008, Standard Refrigeration per 1 juni 2008, Høyer Promix per 11 februari 2008

6. Order med ett värde över MEUR 5.



Orderstocken per 31 mars 2009 uppgick till MSEK 15 414 (15 543). Exklusive växelkursdifferenser och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 15,6 procent lägre än orderstocken per 31 mars 2008 och 6,2 procent lägre än orderstocken per utgången av 2008.

### KONCERNENS TOTALA RESULTAT

Belopp i MSEK	1.1 -	1.1 -	1.1 -	1.1 -
	31.3	31.3	31.12	31.12
	2009	2008	2008	2007
Nettoomsättning	6 923	6 267	27 850	24 849
Kostnad för sålda varor	-4 331	-3 657	-16 481	-15 340
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 592</b>	<b>2 610</b>	<b>11 369</b>	<b>9 509</b>
Försäljningskostnader	-818	-741	-3 194	-2 751
Administrationskostnader	-298	-270	-1 239	-1 159
Forsknings- & utvecklingskostnader	-166	-162	-718	-643
Övriga rörelseintäkter *	77	59	522	362
Övriga rörelsekostnader *	-208	-167	-1 004	-627
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 179</b>	<b>1 329</b>	<b>5 736</b>	<b>4 691</b>
Utdelningar	1	1	2	2
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	148	74	397	271
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-214	-148	-794	-407
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 114</b>	<b>1 256</b>	<b>5 341</b>	<b>4 557</b>
Skatt på årets resultat	-350	-358	-1 534	-1 377
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>764</b>	<b>898</b>	<b>3 807</b>	<b>3 180</b>
Övriga poster som påverkar totalresultatet:				
Kassaflödessäkringar	-206	169	-580	-26
Omräkningsdifferens	-158	-221	850	168
Uppskjuten skatt på dessa övriga poster	59	-32	228	6
<b>Totalt resultat för perioden</b>	<b>459</b>	<b>814</b>	<b>4 305</b>	<b>3 328</b>
<b>Nettoresultat hänförligt till:</b>				
Aktieägare i moderbolaget	758	890	3 774	3 137
Minoritetsägare	6	8	33	43
Resultat per aktie (SEK)	1,80	2,06	8,83	7,12
Genomsnittligt antal aktier **	422 039 466	431 216 320	427 500 307	440 611 504
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>				
Aktieägare i moderbolaget	440	794	4 261	3 272
Minoritetsägare	19	20	44	56

\* Raden har påverkats av jämförelsestörande poster, se separat specifikation på sida 6.

\*\* Genomsnittligt antal aktier har påverkats av återköpet av aktier och spliten 4:1.

Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 4,8 procent lägre än för första kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffra en minskning med 7,9 procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 116 (1 011). Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 6,6 procent lägre än föregående år. De personalneddragningar som aviserades den 12 januari 2009 har ännu bara haft begränsad inverkan på dessa kostnader.

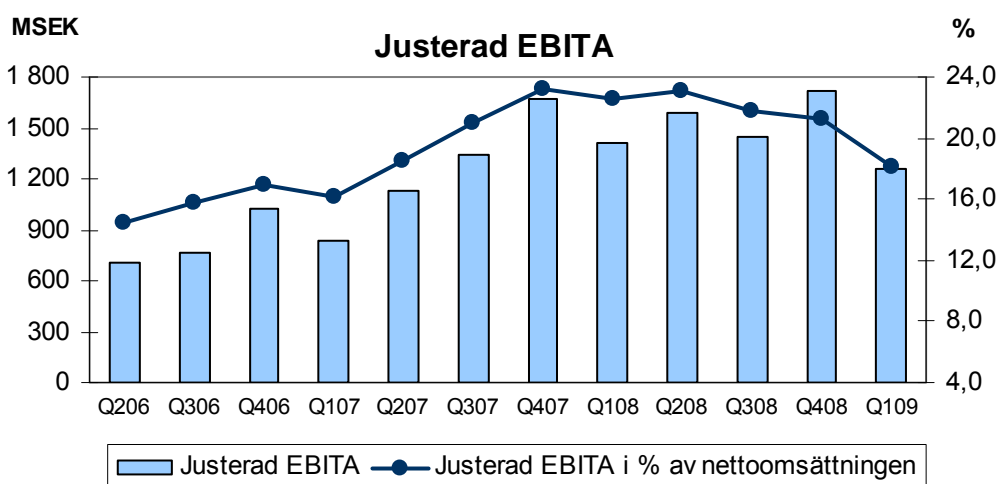
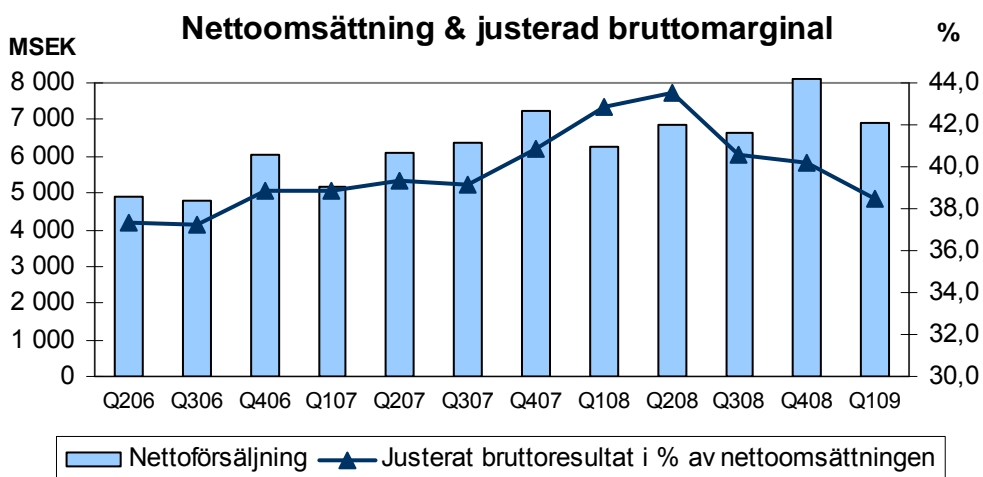
Kostnaderna för forskning och utveckling var MSEK 166 (162), motsvarande 2,4 (2,6) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter minskade kostnaderna för forskning och utveckling med 5,0 procent jämfört med föregående år.

### Resultatanalys för koncernen

MSEK	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Nettoomsättning	6 923	6 267	27 850	24 849
<b>Justerat bruttoresultat *</b>	<b>2 668</b>	<b>2 691</b>	<b>11 625</b>	<b>9 852</b>
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	<b>38,5</b>	<b>42,9</b>	<b>41,7</b>	<b>39,6</b>
Kostnader **	-1 304	-1 215	-5 161	-4 607
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	18,8	19,4	18,5	18,5
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>1 364</b>	<b>1 476</b>	<b>6 464</b>	<b>5 245</b>
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	19,7	23,6	23,2	21,1
Avskrivningar	-109	-66	-304	-265
<b>Justerad EBITA</b>	<b>1 255</b>	<b>1 410</b>	<b>6 160</b>	<b>4 980</b>
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	18,1	22,5	22,1	20,0
Avskrivning på övervärden	-76	-81	-256	-343
Jämförelsestörande poster	-	-	-168	54
<b>EBIT</b>	<b>1 179</b>	<b>1 329</b>	<b>5 736</b>	<b>4 691</b>

\* Exklusive avskrivning på övervärden. \*\* Exklusive jämförelsestörande poster.

Det justerade resultatet efter skatt och minoritetens andel av resultatet, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 1,93 (2,19) per aktie. Resultatet per aktie för föregående år har omräknats beroende på spliten 4:1.



### Jämförelsestörande poster

Belopp i MSEK	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
<b>Operativa</b>				
Övriga rörelseintäkter	77	59	420	308
Jämförelsestörande poster	-	-	102	54
Totala övriga rörelseintäkter	77	59	522	362
Övriga rörelsekostnader	-208	-167	-734	-627
Jämförelsestörande poster	-	-	-270	-
Totala övriga rörelsekostnader	-208	-167	-1 004	-627

I resultaträkningen redovisas jämförelsestörande poster brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

### Koncernens finansiella resultat och skatter

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -64 (-50), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -19 (-20), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -12 (-9) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -33 (-21).

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK -1 (-23).

## Rörelsesegment

Alfa Lavals verksamhet är indelad i två affärsdivisioner "Equipment" respektive "Process Technology" som säljer till externa kunder och en division "Övrigt" som täcker inköp, produktion och logistik liksom företagsledning och icke-kärnverksamheter. Dessa tre divisioner utgör Alfa Lavals tre rörelsesegment.

De två affärsdivisionerna (rörelsesegmenten) är i sin tur indelade i ett antal kundsegment. Kunderna till Equipment-divisionen köper produkter, medan kunderna till Process Technology-divisionen köper system för processapplikationer. Equipment-divisionen består av sex kundsegment: Comfort & Refrigeration, Fluids & Utility Equipment, Marine & Diesel, OEM (Original Equipment Manufacturers), Sanitary Equipment och eftermarknadssegmentet Parts & Service. Process Technology-divisionen består av fem kundsegment: Energy & Environment, Food Technology, Life Science, Process Industry och eftermarknadssegmentet Parts & Service.

Rörelsesegmenten är bara ansvariga för resultatet ner till och med rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster och för det rörelsekapital som de förvaltar. Detta innebär att finansiella tillgångar och skulder, pensionstillgångar, avsättningar till pensioner och liknande och aktuella och uppskjutna skattefordringar och skatteskulder är ett ansvar för företaget som helhet (Corporate) och inte ett ansvar för rörelsesegmenten. Detta betyder också att finansnettot och inkomstskatter är ett ansvar för företaget som helhet och inte ett ansvar för rörelsesegmenten.

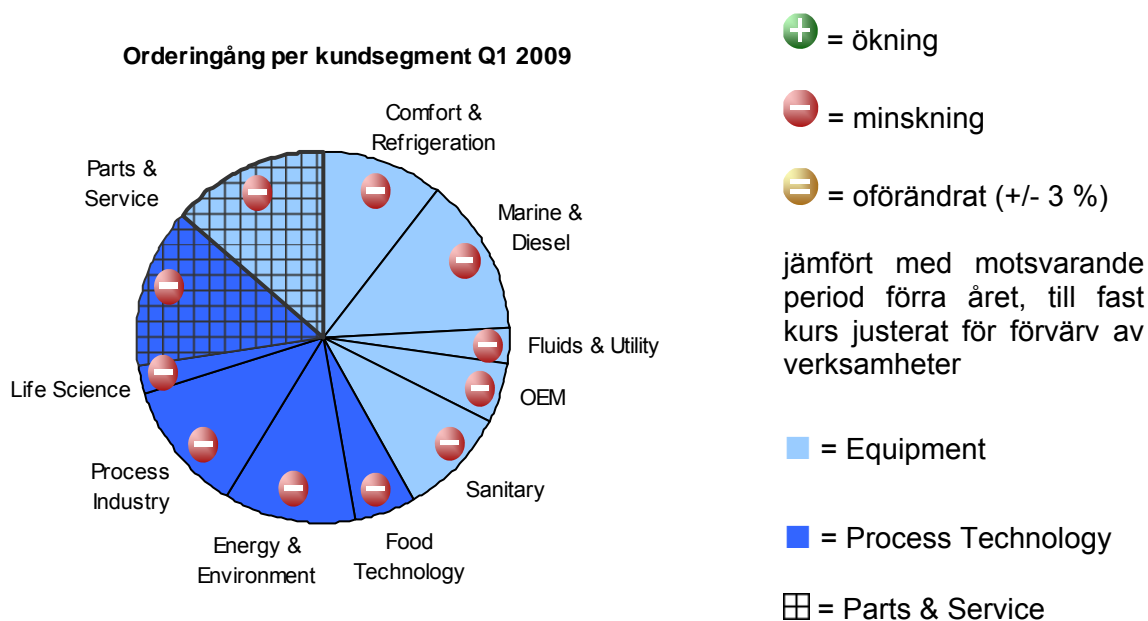
Rörelsesegmenten mäts endast utifrån sina transaktioner med externa parter.

Koncernen	Orderingång			
	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Equipment	3 343	4 196	15 804	15 896
Process Technology	2 517	3 233	11 636	11 594
Övrigt	-7	4	24	63
<b>Totalt</b>	<b>5 853</b>	<b>7 433</b>	<b>27 464</b>	<b>27 553</b>

Exklusive växelkursdifferenser har orderingången för Equipment minskat med 30,5 procent och nettoomsättningen minskat med 6,2 procent under första kvartalet 2009 jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en minskning med 33,6 procent respektive med 9,4 procent.

Exklusive växelkursdifferenser har orderingången för Process Technology minskat med 32,7 procent och nettoomsättningen minskat med 2,7 procent under första kvartalet 2009 jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en minskning med 33,9 procent respektive 5,5 procent.

För att analysera de underliggande förändringarna bakom detta är en analys på kundsegmentsnivå nödvändig.



#### **Equipment** (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Divisionen visade en allmän nedgång i första kvartalet jämfört med samma period förra året. Lägre efterfrågan, förseningar i kunders beslutsfattande liksom senarelagda projekt påverkade alla utvecklingen. Nedgången var mest betydande inom Marine, som pressades av en fortsatt svag aktivitet inom varvsmarknaden liksom av annulleringar. Samtidigt var det en fortsatt god nivå av infrastrukturinvesteringar i landbaserade dieselmotorsverk. Sanitary och OEM erhöll båda större order i kvartalet, men inte tillräckligt för att nå förra årets nivåer. Parts och Service pressades av ett minskande behov av uppgraderingar inom marinindustrin även om den stora installerade basen gav ett visst stöd. Lägre aktivitetsnivå inom metallbearbetningsindustrin och byggnadsindustrin påverkade kundsegment som Fluids & Utility respektive Comfort & Refrigeration. Från ett geografiskt perspektiv var nedgången mest uttalad i Asien, främst beroende på utvecklingen inom den marina sektorn.

#### **Process Technology** (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Första kvartalet visade en generell minskning jämfört med samma kvartal föregående år, då orderingången nådde rekordnivåer för både projekt- och basaffären\*. Nedgången var allmän - bara miljöapplikationen inom Energy & Environment redovisade en ökning. Parts & Service affären var också något lägre, men minskningen begränsades av den ökade installerade basen och serviceerbjudanden. Projektaktiviteten var allmänt lägre inom divisionen i kölvattnet av tidigare kvartals stora kapacitetsinvesteringar, men också beroende på finansieringsproblemen förenade med det nuvarande konjunkturläget. Lägre projektaktivitet påverkade i första hand Food Technology och Process Industry. Från en geografisk synvinkel var nedgången mindre i Västeuropa och mer uttalad i Asien. Indien var ett undantag och visade god tillväxt, delvis beroende på några större investeringar inom metallsektorn.

\* Basaffären och basorder avser order med ett ordervärde om mindre än MEUR 0,5.



Koncernen	<b>Nettoomsättning</b>			
	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK				
Equipment	3 920	3 623	15 657	13 586
Process Technology	3 003	2 637	12 143	11 242
Övrigt	0	7	50	21
<b>Totalt</b>	<b>6 923</b>	<b>6 267</b>	<b>27 850</b>	<b>24 849</b>

Orderingången och nettoomsättningen under perioden har resulterat i följande orderstock:

Koncernen	<b>Orderstock</b>			
	31.3 2009	31.3 2008	31.12 2008	31.12 2007
MSEK				
Equipment	8 506	8 237	7 926	7 915
Process Technology	6 894	7 261	6 365	6 766
Övrigt	14	45	19	49
<b>Totalt</b>	<b>15 414</b>	<b>15 543</b>	<b>14 310</b>	<b>14 730</b>

Koncernen	<b>Rörelseresultat</b>			
	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK				
Equipment	694	866	3 602	2 866
Process Technology	568	620	2 756	2 312
Övrigt	-54	-110	-395	-433
Deltotal	1 208	1 376	5 963	4 745
Jämförelsestörande poster	-	-	-168	54
Konsolideringsjusteringar *	-29	-47	-59	-108
<b>Totalt</b>	<b>1 179</b>	<b>1 329</b>	<b>5 736</b>	<b>4 691</b>

\* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS.

Minskningen i rörelseresultat för både Equipment och Process Technology under första kvartalet 2009 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av ett lägre bruttoresultat beroende på minskade marginaler, delvis motverkat av positiva växelkurseffekter.

Koncernen	<b>Tillgångar</b>			<b>Skulder</b>		
	31.3 2009	31.3 2008	31.12 2008	31.3 2009	31.3 2008	31.12 2008
MSEK						
Equipment	9 576	7 055	8 808	1 830	1 465	1 935
Process Technology	8 830	7 075	9 129	4 873	4 347	4 854
Övrigt	5 843	5 462	6 149	2 443	2 066	2 980
Deltotal	24 249	19 592	24 086	9 146	7 878	9 769
Corporate	4 139	3 189	4 946	8 355	6 519	8 770
<b>Totalt</b>	<b>28 388</b>	<b>22 781</b>	<b>29 032</b>	<b>17 501</b>	<b>14 397</b>	<b>18 539</b>

Koncernen	<b>Avskrivningar</b>			
	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK				
Equipment	55	42	134	168
Process Technology	36	31	107	151
Övrigt	94	74	319	289
<b>Totalt</b>	<b>185</b>	<b>147</b>	<b>560</b>	<b>608</b>

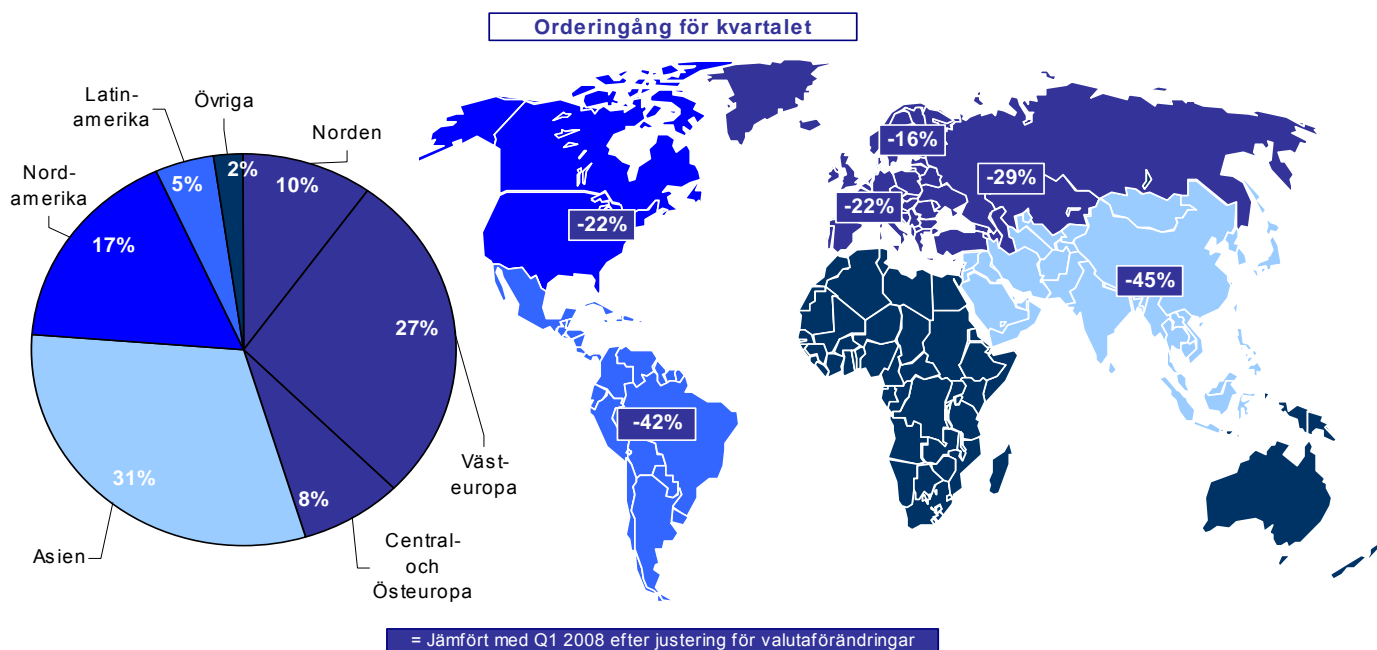
Koncernen	<b>Investeringar</b>			
	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK				
Equipment	16	10	87	52
Process Technology	38	19	215	75
Övrigt	36	65	445	429
<b>Totalt</b>	<b>90</b>	<b>94</b>	<b>747</b>	<b>556</b>

### Information om produkter och tjänster

Koncernen	<b>Nettoomsättning per produkt/tjänst</b>			
	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK				
Egna produkter inom:				
Separering	1 646	1 386	6 391	5 558
Värmeöverföring	3 832	3 699	16 023	14 198
Flödeshantering	630	629	2 426	2 554
Övrigt	149	43	349	306
Relaterade produkter	377	284	1 553	1 287
Service	289	226	1 108	946
<b>Totalt</b>	<b>6 923</b>	<b>6 267</b>	<b>27 850</b>	<b>24 849</b>

Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av de nuvarande tre huvudteknologierna. Övrigt är egna produkter utanför dessa huvudteknologier. Relaterade produkter är huvudsakligen köpta produkter som kompletterar Alfa Lavals produktbjudande. Service täcker all typer av service, serviceavtal etc.

## Information om geografiska områden



Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

### Västeuropa inklusive Norden

Orderingången i Västeuropa inklusive Norden var betydligt lägre under första kvartalet jämfört med samma period förra året. Orderingången var lägre för alla kundsegment, både i Equipment-divisionen och Process Technology-divisionen, med undantag för Energy & Environment. Order för Parts & Service minskade också jämfört med samma kvartal förra året. Bästa försäljningsregion var Storbritannien, där orderingången var oförändrad. Alla andra försäljningsregioner redovisade en minskning jämfört med första kvartalet förra året.

### Centrala och östra Europa

Färre stora order liksom en lägre orderingång för basaffären\* innebar en överlag svag utveckling i regionen. Där fanns dock några undantag bland kundsegmenten. OEM gjorde bra ifrån sig liksom Energy & Environment. Den senare fick ett uppsving av order i Ryssland. Orderingången för Parts & Service var oförändrad jämfört med samma kvartal 2008.

### Nordamerika

Orderingången var betydligt lägre i första kvartalet jämfört med motsvarande period förra året. Orderingången i Equipment divisionen var oförändrad medan den var mycket svag i Process Technology divisionen. Order för Parts & Service visade också en klar nedgång jämfört med samma kvartal föregående år.

### Latinamerika

Orderingången i Latinamerika visade en stor nedgång i första kvartalet och tyngdes av den mycket svaga utvecklingen i Brasilien. Mexiko, Chile och Ecuador hade alla en bra utveckling, speciellt inom raffinaderi, men de kunde inte motverka nedgången i Brasilien.

\* Basaffären och basorder avser order med ett ordervärde om mindre än MEUR 0,5.

## Asien

Regionen hade en allmänt svag utveckling under första kvartalet jämfört med rekordnivåerna för order som noterades i motsvarande period förra året. Vissa länder spjånade emellertid emot trenden, där t ex Indien rapporterade ökning jämfört med samma period föregående år. Från ett kundsegmentsperspektiv var nedgången i orderingen generell.

Koncernen	Nettoomsättning			
	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK				
Till kunder i:				
Sverige	208	217	961	987
Övriga EU	1 980	2 312	9 339	9 112
Övriga Europa	503	521	2 402	2 223
USA	1 077	810	3 680	3 680
Övriga Nordamerika	122	146	711	420
Latinamerika	428	393	1 711	1 258
Afrika	65	48	229	177
Kina	706	573	2 935	2 051
Övriga Asien	1 768	1 171	5 467	4 611
Oceanien	66	76	415	330
<b>Totalt</b>	<b>6 923</b>	<b>6 267</b>	<b>27 850</b>	<b>24 849</b>

Nettoomsättningen rapporteras per land baserat på faktureringsadressen, vilket normalt är det samma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar			
	31.3 2009	31.3 2008	31.12 2008	31.12 2007
MSEK				
Sverige	4 675	4 596	5 747	4 455
Övriga EU	10 393	8 799	10 500	9 067
Övriga Europa	772	490	541	536
USA	3 892	2 353	3 958	2 613
Övriga Nordamerika	292	236	352	235
Latinamerika	885	823	831	760
Afrika	69	22	55	37
Asien	5 659	4 127	5 478	4 239
Oceanien	190	184	212	178
<b>Deltotal</b>	<b>26 827</b>	<b>21 630</b>	<b>27 674</b>	<b>22 120</b>
Pensionstillgångar	136	100	140	106
Uppskjutna skattefordringar	1 425	1 051	1 218	1 012
<b>Totalt</b>	<b>28 388</b>	<b>22 781</b>	<b>29 032</b>	<b>23 238</b>

## Information om större kunder

Alfa Laval har inte någon kund som svarar för 10 procent eller mer av nettoomsättningen. Tetra Pak inom Tetra Laval gruppen är Alfa Lavalens enskilt största kund med cirka 4 procent av nettoomsättningen.

**KONCERNENS KASSAFLÖDE**

Belopp i MSEK	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008
<b>Rörelseverksamheten</b>			
Rörelseresultat	1 179	1 329	5 736
Återläggning av avskrivningar	185	147	560
Återläggning av andra poster som inte påverkar kassaflödet	-12	30	-879
	1 352	1 506	5 417
Betalda skatter	-447	-534	-1 868
	905	972	3 549
Förändring av rörelsekapitalet:			
(Ökning)/minskning av fordringar	651	-34	87
(Ökning)/minskning av lager	307	-49	-192
Ökning/(minskning) av skulder	-701	-223	264
Ökning/(minskning) av avsättningar	-104	63	354
<b>(Ökning)/minskning av rörelsekapitalet</b>	<b>153</b>	<b>-243</b>	<b>513</b>
	1 058	729	4 062
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i anläggningstillgångar	-90	-94	-747
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	140
Förvärv av verksamheter	-1 115	-40	-726
	-1 205	-134	-1 333
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållna räntor och utdelningar	6	78	219
Betalda räntor	-80	-61	-266
Realiserade finansiella kursdifferenser	-59	-1	-245
Återköp av aktier	-	-367	-766
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-	-	-963
Utdelningar till minoritetsägare i dotterbolag	-	-	-20
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	303	-134	-380
Ökning/(minskning) av upplåning	-171	-223	-178
	-1	-708	-2 599
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-148</b>	<b>-113</b>	<b>130</b>
Kassa och bank vid årets början	1 083	856	856
Omräkningsdifferens i kassa och bank	16	-31	97
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>951</b>	<b>712</b>	<b>1 083</b>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	-0,35	1,38	6,38
Investeringar i relation till försäljningen	1,3%	1,5%	2,7%
Genomsnittligt antal aktier **	422 039 466	431 216 320	427 500 307

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

\*\* Genomsnittligt antal aktier har påverkats av återköpet av aktier och spliten 4:1.

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten uppgick till MSEK -147 (595) under första kvartalet 2009, beroende på de stora förvärven av verksamheter. De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 109 (66) under första kvartalet, medan investeringarna i anläggningstillgångar var MSEK 90 (94).

**KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING**

Belopp i MSEK	31.3 2009	31.3 2008	31.12 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	8 134	5 496	7 273
Materiella anläggningstillgångar	3 622	2 778	3 546
Övriga anläggningstillgångar	1 566	1 157	1 376
	13 322	9 431	12 195
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	5 765	4 975	5 972
Kundfordringar	5 397	5 185	5 706
Övriga kortfristiga fordringar	2 250	1 687	2 941
Derivatstillgångar	458	472	591
Kortfristiga placeringar	245	319	544
Kassa och bank *	951	712	1 083
	15 066	13 350	16 837
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>28 388</b>	<b>22 781</b>	<b>29 032</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktieägarnas andel	10 818	8 273	10 378
Minoriteten	69	111	115
	10 887	8 384	10 493
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 407	2 019	2 538
Riktad låneemission	911	651	856
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 020	852	990
Avsättning för uppskjuten skatt	1 222	1 035	1 161
Övriga avsättningar	412	411	403
	5 972	4 968	5 948
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	355	441	247
Leverantörsskulder	2 179	2 198	2 700
Förskott från kunder	2 290	2 090	2 444
Övriga avsättningar	1 794	1 368	1 849
Övriga skulder	3 855	3 140	4 142
Derivatskulder	1 056	192	1 209
	11 529	9 429	12 591
Summa skulder	17 501	14 397	18 539
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>28 388</b>	<b>22 781</b>	<b>29 032</b>

\* Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

Kassa, bank och kortfristiga placeringar inkluderar banktillgodohavanden och placeringar hos det börsnoterade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om MSEK 143 (74). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 88,8 (76,7) procent.

**Lån och nettoskuld**

Koncernen	31.3	31.3	31.12
MSEK	2009	2008	2008
Kreditinstitut	2 762	2 460	2 785
Riktad låneemission	911	651	856
Kapitaliserade finansiella leasar	56	34	58
Räntebärande pensionsskulder	2	2	2
Total låneskuld	3 731	3 147	3 701
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-1 196	-1 031	-1 627
Finansiell nettoskuld	2 535	2 116	2 074

Alfa Laval har ett låneavtal med ett banksyndikat om MEUR 268 och MUSD 348, motsvarande MSEK 5 813. Per 31 mars 2009 utnyttjades MSEK 2 032 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2012.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller 2016.

**FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL**

Belopp i MSEK	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008
<b>Vid periodens början</b>	10 493	7 937	7 937
<b>Förändringar hänförliga till:</b>			
<b>Aktieägarna i moderbolaget</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	440	794	4 261
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Återköp av aktier	-	-367	-766
Utdelningar	-	-	-963
	-	-367	-1 729
<b>Deltotal</b>	440	427	2 532
<b>Minoriteten</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	19	20	44
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Minskning av minoriteten i Alfa Laval (India) Ltd	-65	-	-
Utdelningar	-	-	-20
	-65	-	-20
<b>Deltotal</b>	-46	20	24
<b>Vid periodens slut</b>	10 887	8 384	10 493

Årsstämman 2008 beslutade att göra en aktiesplit 4:1, vilket innebar att varje aktie delades i 4 nya aktier. Spliten genomfördes med avstämningsdag den 10 juni 2008. Vid årets ingång fördelades aktiekapitalet om SEK 1 116 719 930 på 429 393 416 aktier.

## Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen. Bolaget hade 29 608 (18 979) aktieägare den 31 mars 2009. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 18,4 (17,7) procent. Ökningen i ägarandelen beror på indragningen av de aktier som företaget återköpt. Efter den största ägaren kommer nio institutionella placerare med ägarandelar mellan 6,1 till 1,4 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 46,8 (43,4) procent av aktierna.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor, oron på finansmarknaderna och hur stor den konjunkturstyrda nedgången i efterfrågan på företagets produkter blir. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2008 fortfarande är korrekt.

## Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 mars 2009, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 343 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 466 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.

## Företagsförvärv

Det publika erbjudandet att köpa ytterligare 13 procent i Alfa Laval (India) Ltd öppnade den 14 januari 2009 och stängde den 2 februari 2009. Det ursprungliga budet på 950 rupier per aktie höjdes till 1 000 rupier per aktie den 20 januari 2009. Erbjudandet resulterade i att ägare till nästan 2,2 miljoner aktier motsvarande ungefär 12 procent av det totala antalet aktier accepterade att sälja sina aktier. Detta innebär att ägandet i det indiska dotterbolaget har ökat från 76,7 procent till 88,8 procent. Den totala kostnaden för förvärvet uppgick till MSEK 376. Alfa Laval har varit närvarande i Indien sedan 1937. Under 2008 hade Alfa Laval (India) Ltd. en orderingång på MSEK 1 030 och i genomsnitt 1 190 anställda.

Den 1 februari 2009 förvärvade Alfa Laval HES GmbH Heat Exchanger System i Tyskland, ett företag som fokuserar på spiralvärmeväxlare främst till processindustrin. Företaget, som kommer att integreras i Tranter, omsatte 2008 omkring MSEK 85 och hade cirka 45 anställda.

Den 16 januari 2009 förvärvade Alfa Laval Onnuri Industrial Machinery Co., Ltd, en sydkoreansk systemleverantör till varvs- och dieselkraftmarknaderna. Företagets omsättning 2008 var MSEK 150 och antalet anställda cirka 40. Onnuri förblir ett separat bolag, då det skall fortsätta att erbjuda produkter och service under sitt eget varumärke.

Den 14 januari 2009 meddelade Alfa Laval att det hade förvärvat ett företag och undertecknat en överenskommelse att förvärva ytterligare ett, båda större leverantörer av reservdelar och service för en mängd produkter och applikationer inom ett flertal geografiska regioner. Deras sammanlagda försäljning under 2008 var omkring MSEK 300. Båda företagen förblir separata organisationer, då de fortsätter att erbjuda produkter och service till industrin under egna varumärken. Det ena företaget



konsolideras i Alfa Laval koncernen från den 1 januari 2009 och det andra från 30 januari 2009.

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 2,25 (2,25) per aktie motsvarande totalt MSEK 950 (963) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 3 644 (2 665) balanseras i ny räkning. Utdelningen per aktie för föregående år har omräknats beroende på spliten 4:1.

## Återköp av aktier

Årsstämmorna 2008 och 2007 gav styrelsen mandat att besluta om återköp av bolagets aktier, om styrelsen så fann lämpligt, fram till nästa årsstämma. Mandaten avsåg återköp av upp till 5 (10) procent av utestående aktier i syfte att dra in de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpen skulle ske genom förvärv på OMX Nordiska Börs Stockholm. Utfallet av mandaten har blivit följande:

### Specifikation över återköp av aktier

Mandat från	2007			2008			Kvar att dra in
	1.4 - 30.6	1.7 - 30.9	1.10 - 31.12	1.1 - 31.3	Totalt	Indragning 27 maj	
<b>årsstämman 2007:</b>							
Antal återköpta aktier	1 011 969	2 246 920	343 650	1 084 200	4 686 739	-4 323 639	363 100
Motsvarande antal efter split 4:1	4 047 876	8 987 680	1 374 600	4 336 800	18 746 956	-17 294 556	1 452 400
Procentuell andel av utestående aktier	0,9%	2,0%	0,3%	1,0%	4,2%	-3,9%	0,3%
Kassautflöde och minskning av eget kapital i moderbolaget och koncernen (MSEK)	-426	-939	-132	-367	-1 864		
Mandat från	2008			2009			Totalt att dra in
	1.4 - 30.6	1.7 - 30.9	1.10 - 31.12	1.1 - 31.3	Totalt		
<b>årsstämman 2008:</b>							
Antal återköpta aktier	0	2 658 900	3 242 650	0	5 901 550		7 353 950
Procentuell andel av utestående aktier *	0,0%	0,6%	0,8%	0,0%	1,4%		1,7%
Kassautflöde och minskning av eget kapital i moderbolaget och koncernen (MSEK)	0	-219	-180	0	-399		

\* I relation till antal utestående aktier som är kvar efter indragningen.

## Förslag om att annullera återköpta aktier och göra en fondemission

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman 2009 att annullera de 7 353 950 återköpta aktierna. Annullering av dessa aktier innebär att aktiekapitalet minskas med MSEK 19. Samtidigt föreslår styrelsen att aktiekapitalet ökas genom att årsstämman beslutar om en fondemission med samma belopp. Därigenom återställs storleken på aktiekapitalet och bolaget undviker att behöva inhämta Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, rättens tillstånd för annulleringen av de återköpta aktierna.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 3 (3), varav netto räntor MSEK 8 (7), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 1 (-0), börskostnader MSEK -1 (-1), styrelsearvoden MSEK -2 (-2), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -1 (-1) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -2 (-0).

**MODERBOLAGETS RESULTAT**

Belopp i MSEK	1.1 - 31.3 2009	1.1 - 31.3 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Administrationskostnader	-4	-3	-13	-10
Övriga rörelseintäkter	-	-	55	-
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	0	-2
Rörelseresultat	-5	-4	42	-12
Utdelningar	-	-	2 201	1 208
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	8	50	44
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-1	-4	-3
Resultat efter finansiella poster	3	3	2 289	1 237
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-239	-378
Inkomstskatt	-1	-1	-200	-318
Skatt avseende mottaget koncernbidrag	-	-	237	413
Årets resultat	2	2	2 087	954

**MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING**

Belopp i MSEK	31.3 2009	31.3 2008	31.12 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	3 491	1 695	3 465
Övriga fordringar	174	41	253
Kassa och bank	-	-	-
	3 665	1 736	3 718
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	8 334	6 405	8 387
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	4 596	3 264	4 593
	6 983	5 651	6 980
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond, tax 2005-2009	977	738	977
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	235	15	236
Leverantörsskulder	1	1	1
Skatteskulder	138	-	193
	374	16	430
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	8 334	6 405	8 387

**Händelser efter utgången av året**

Balansräkningarna och resultaträkningarna för 2008 skall fastställas på ordinarie bolagsstämma den 20 april 2009.