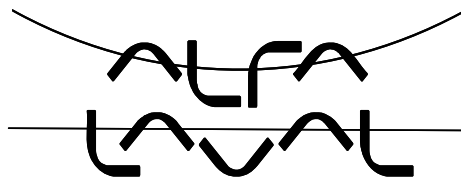


Andra kvartalet 2009



”Omsättningen uppgick till SEK 6,7 miljarder, vilket resulterade i ett fortsatt starkt rörelseresultat på SEK 1,2 miljarder och en rörelsemarginal på 17,4 procent. Alfa Laval genererade ett mycket starkt kassaflöde i kvartalet.

Orderingången uppgick till SEK 5,2 miljarder, en volymnedgång med 9 procent jämfört med det första kvartalet 2009. Den lägre efterfrågan berodde på lägre aktivitetsnivå i ekonomin, svårighet för våra kunder att få finansiering och senarelagda investeringsbeslut.

Effekterna av besparingsåtgärderna är väsentliga. Som tidigare kommunicerats genomförs kontinuerligt ytterligare åtgärder, utöver det program som initierades i januari, för att anpassa kapacitet och kostnader till rådande marknadsförutsättningar. Dessa åtgärder belastar kvartalet med en engångskostnad på SEK 225 miljoner. Årliga besparingar från samtliga initierade åtgärder beräknas uppgå till cirka SEK 850 miljoner.”

Lars Renström, VD och koncernchef

Andra kvartalet:

Orderingången minskade med 37,3 procent * till MSEK **5 188** (7 066).

Omsättningen minskade med 15,1 procent * till MSEK **6 746** (6 855).

Rörelseresultatet, justerad EBITA, uppgick till MSEK **1 175** (1 585), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 74.

Rörelsemarginalen (justerad EBITA) var **17,4** (23,1) procent.

Omstruktureringskostnader om MSEK **225** har belastat resultaträkningen.

Resultatet efter finansiella poster var MSEK **846** (1 456).

Resultatet efter skatt uppgick till MSEK **637** (1 038).

Resultatet per aktie uppgick till SEK **1,49** (2,41).

Kassaflödet från rörelseverksamheten uppgick till MSEK **1 295** (1 200).

Sex månader:

Orderingången minskade med 34,4 procent * till MSEK **11 041** (14 499).

Omsättningen minskade med 10,3 procent * till MSEK **13 669** (13 122).

Rörelseresultatet, justerad EBITA, uppgick till MSEK **2 430** (2 995), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 198.

Rörelsemarginalen (justerad EBITA) var **17,8** (22,8) procent.

Omstruktureringskostnader om MSEK **225** har belastat resultaträkningen.

Resultatet efter finansiella poster var MSEK **1 960** (2 712).

Resultatet efter skatt uppgick till MSEK **1 401** (1 936).

Resultatet per aktie uppgick till SEK **3,29** (4,47).

Kassaflödet från rörelseverksamheten uppgick till MSEK **2 353** (1 929).

* exklusive växelkursdifferenser

Utsikter för det tredje kvartalet

”Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet kommer att vara på ungefär samma nivå som under andra kvartalet 2009.”

Tidigare publicerade utsikter (20 april 2009): ”Vi förväntar att efterfrågan under det andra kvartalet kommer att vara på samma nivå eller något lägre än första kvartalet 2009.”

Nyckeltal	1.4 -	1.4 -	1.1 -	1.1 -	1.1 -	1.1 -
MSEK	30.6	30.6	30.6	30.6	31.12	31.12
om inget annat anges	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Orderingång	5 188	7 066	11 041	14 499	27 464	27 553
Nettoomsättning	6 746	6 855	13 669	13 122	27 850	24 849
Justerad EBITDA 1)	1 257	1 653	2 621	3 129	6 464	5 245
Justerad EBITA 2)	1 175	1 585	2 430	2 995	6 160	4 980
Rörelsemarginal - justerad EBITA 2)	17,4%	23,1%	17,8%	22,8%	22,1%	20,0%
Resultat efter finansiella poster	846	1 456	1 960	2 712	5 341	4 557
Avkastning på sysselsatt kapital 3)			42,5%	59,5%	53,8%	54,2%
Avkastning på eget kapital 3)			32,8%	50,8%	42,8%	44,1%
Soliditet			40,1%	35,4%	36,1%	34,2%
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr 3)			0,4	0,4	0,3	0,5
Skuldsättningsgrad, ggr			0,20	0,30	0,20	0,30
Kassaflöde från rörelseverksamheten	1 295	1 200	2 353	1 929	4 062	3 264
Investeringar	108	165	198	259	747	556
Antalet anställda 4)			11 629	11 829	12 119	11 395

Styrelsen och verkställande direktören och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund, den 16 juli 2009

Anders Narvinger
Ordförande

Gunilla Berg

Björn Hägglund

Arne Kastö

Ulla Litzén

Jan Nilsson

Susanna Holmqvist Norrby

Finn Rausing

Jörn Rausing

Waldemar Schmidt

Lars Renström
Verkställande direktör
och koncernchef

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.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport för andra kvartalet 2009. 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". 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 revisionsred 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

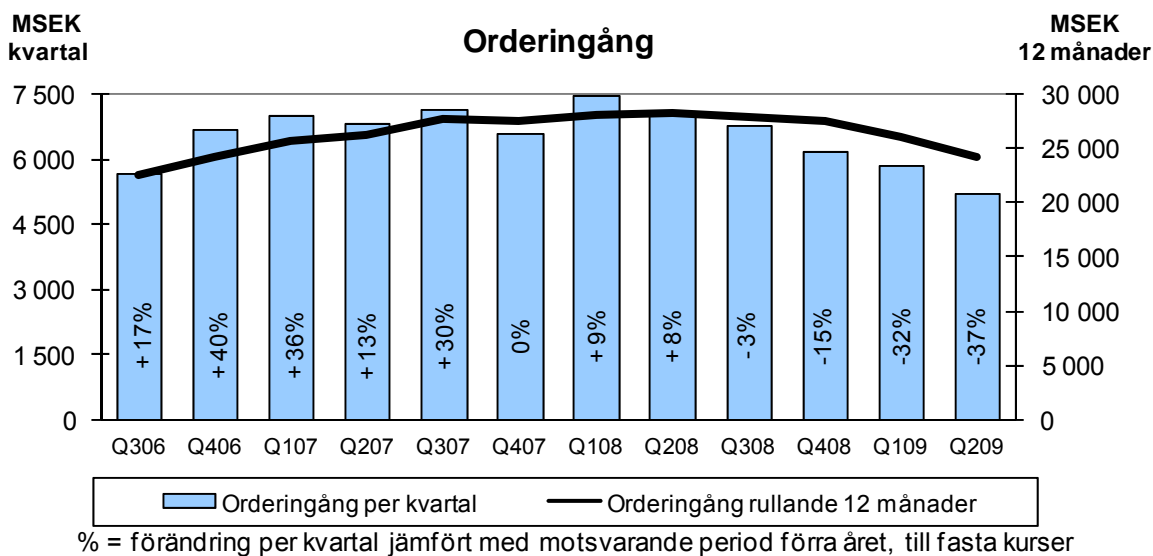
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets resultat och ställning samt är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen och för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund, den 16 juli 2009,

Kerstin Mouchard
Auktoriserad revisor

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Kommentarer till bokslutet



Orderanalys	1.4 -30.6
2008 (MSEK)	7 066
Strukturförändringar	2,1%
Valutaeffekter	10,7%
Organisk utveckling	-39,4%
Totalt	-26,6%
2009 (MSEK)	5 188

Orderingången uppgick till MSEK 5 188 (7 066) för andra kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 37,3 procent lägre än för andra kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter ⁵⁾ är motsvarande siffra en minskning med 39,4 procent.

Denna minskning utgörs av annulleringar inom Marine representerande 1,6 procent, minskad orderingång inom Marine representerande 12,9 procent och minskad orderingång inom övriga segment representerande 24,9 procent. I detta sammanhang måste noteras att orderingången under andra kvartalet 2008 fortfarande var på en mycket hög nivå. Jämfört med första kvartalet 2009 är minskningen 9,1 procent exklusive växelkursdifferenser och 9,5 procent om också förvärv av verksamheter exkluderas.

Orderingången uppgick till MSEK 11 041 (14 499) för de första sex månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 34,4 procent lägre än motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter ⁵⁾ är motsvarande siffra en minskning med 36,6 procent.

Orderingången från eftermarknaden "Parts & Service" minskade med 13,7 procent jämfört med föregående år exklusive växelkursdifferenser. Orderingången för Parts & Service var på samma nivå i det andra kvartalet som i det första. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 28,1 (21,1) procent.

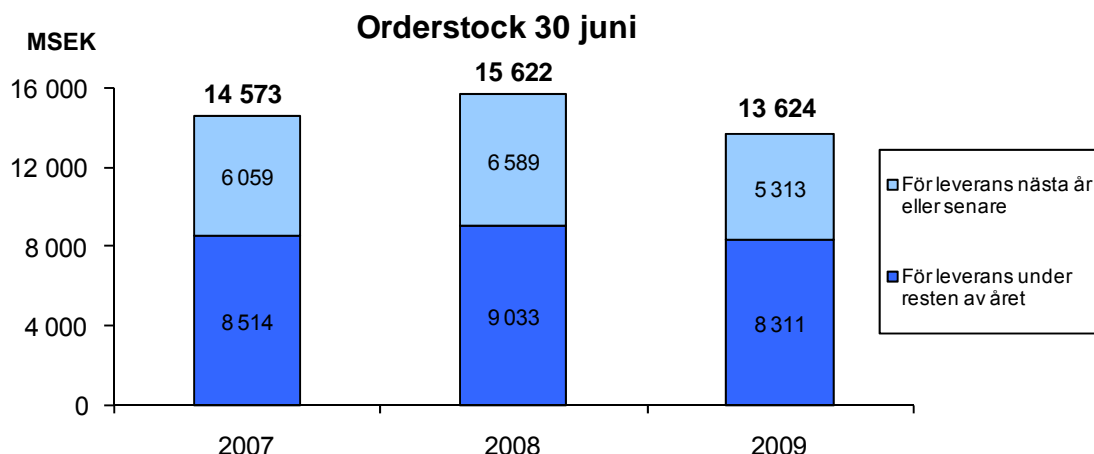
Stora order ⁶⁾ under andra kvartalet:

Under andra kvartalet 2009 fick Alfa Laval stora order för MSEK 105 (210):

- En order i USA på membran och värmeväxlare för att koncentrera enzymer för stärkelsebaserad etanolframställning. Ordervärdet är cirka MSEK 50 och leverans förväntas ske under 2010.
- Order på Alfa Laval Packinox värmeväxlare till Petrobras raffinaderier i Brasilien. Ordervärdet är cirka MSEK 55 och leverans förväntas ske under 2011.

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 30 juni 2009 uppgick till MSEK 13 624 (15 622). Exklusive växelkursdifferenser och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 25,5 procent lägre än orderstocken per 30 juni 2008 och 16,0 procent lägre än orderstocken per utgången av 2008.

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Belopp i MSEK						
Nettoomsättning	6 746	6 855	13 669	13 122	27 850	24 849
Kostnad för sålda varor	-4 281	-3 922	-8 612	-7 579	-16 481	-15 340
Bruttoresultat	2 465	2 933	5 057	5 543	11 369	9 509
Försäljningskostnader	-833	-785	-1 651	-1 526	-3 194	-2 751
Administrationskostnader	-312	-328	-610	-598	-1 239	-1 159
Forsknings- & utvecklingskostnader	-165	-178	-331	-340	-718	-643
Övriga rörelseintäkter *	110	61	187	120	522	362
Övriga rörelsekostnader *	-393	-170	-601	-337	-1 004	-627
Rörelseresultat	872	1 533	2 051	2 862	5 736	4 691
Utdelningar	1	0	2	1	2	2
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	106	-8	254	66	397	271
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-133	-69	-347	-217	-794	-407
Resultat efter finansiella poster	846	1 456	1 960	2 712	5 341	4 557
Skatt på årets resultat	-209	-418	-559	-776	-1 534	-1 377
Nettoresultat för perioden	637	1 038	1 401	1 936	3 807	3 180
Övriga poster som påverkar totalresultatet:						
Kassaflödessäkringar	362	-122	156	47	-580	-26
Omräkningsdifferens	-21	-54	-179	-275	850	168
Uppskjuten skatt på dessa övriga poster	-112	35	-53	3	228	6
Totalt resultat för perioden	866	897	1 325	1 711	4 305	3 328
Nettoresultat hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	630	1 030	1 388	1 920	3 774	3 137
Minoritetsägare	7	8	13	16	33	43
Resultat per aktie (SEK)	1,49	2,41	3,29	4,47	8,83	7,12
Genomsnittligt antal aktier **	422 039 466	427 941 016	422 039 466	429 578 668	427 500 307	440 611 504
Totalt resultat hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	865	908	1 305	1 702	4 261	3 272
Minoritetsägare	1	-11	20	9	44	56

* Raden har påverkats av jämförelsestörande poster, se separat specifikation på sida 7.

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

Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 15,1 procent lägre än för andra kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffra en minskning med 18,1 procent.

Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 10,3 procent lägre än för perioden januari – juni föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffra en minskning med 13,3 procent.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 2 261 (2 124) för första halvåret. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 9,2 procent lägre än föregående år.

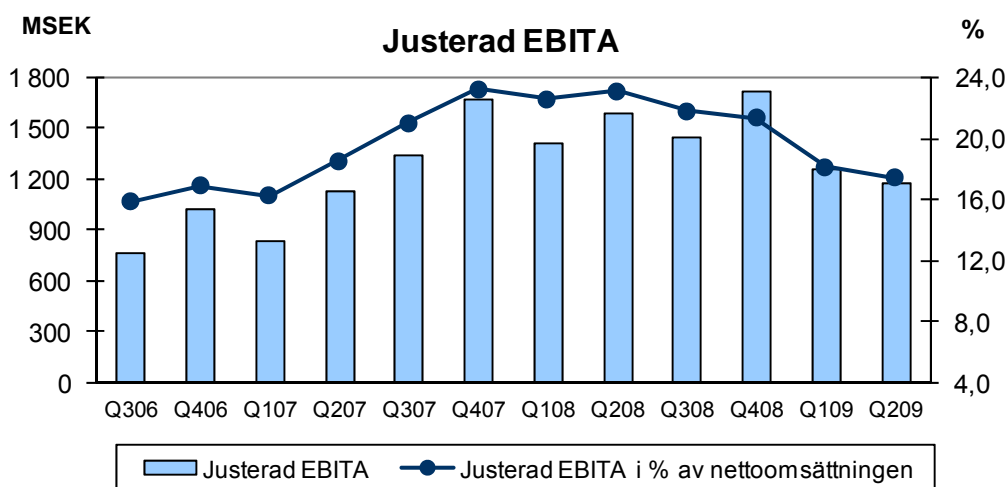
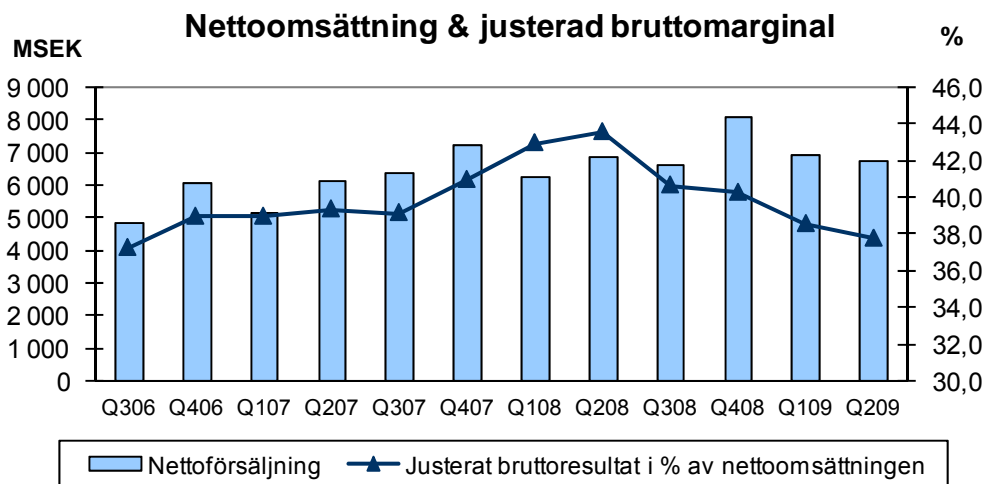
Kostnaderna för forskning och utveckling var MSEK 331 (340) för första halvåret, motsvarande 2,4 (2,6) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter minskade kostnaderna för forskning och utveckling med 8,8 procent jämfört med föregående år.

Resultatanalys för koncernen

MSEK	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Nettoomsättning	6 746	6 855	13 669	13 122	27 850	24 849
Justerat bruttoresultat *	2 543	2 985	5 211	5 676	11 625	9 852
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	37,7	43,5	38,1	43,3	41,7	39,6
Kostnader **	-1 286	-1 332	-2 590	-2 547	-5 161	-4 607
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	19,1	19,4	18,9	19,4	18,5	18,5
Justerad EBITDA	1 257	1 653	2 621	3 129	6 464	5 245
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	18,6	24,1	19,2	23,8	23,2	21,1
Avskrivningar	-82	-68	-191	-134	-304	-265
Justerad EBITA	1 175	1 585	2 430	2 995	6 160	4 980
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	17,4	23,1	17,8	22,8	22,1	20,0
Avskrivning på övervärden	-78	-52	-154	-133	-256	-343
Jämförelsestörande poster	-225	-	-225	-	-168	54
EBIT	872	1 533	2 051	2 862	5 736	4 691

* 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 3,55 (4,68) per aktie.



Jämförelsestörande poster

Belopp i MSEK	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	110	61	187	120	420	308
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	102	54
Totala övriga rörelseintäkter	110	61	187	120	522	362
Övriga rörelsekostnader	-168	-170	-376	-337	-734	-627
Jämförelsestörande poster	-225	-	-225	-	-270	-
Totala övriga rörelsekostnader	-393	-170	-601	-337	-1 004	-627

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -225 (-). I resultaträkningen redovisas dessa brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Kostnaderna för det pågående omstruktureringsprogrammet har uppgått till MSEK -225 (-) under kvartalet, se ytterligare kommentarer nedan.

Uppdatering om åtgärder för att anpassa kapacitet och kostnader

Under det andra kvartalet fortsatte åtgärderna för att anpassa kapacitet och kostnader till den minskade efterfrågan. Kostnaderna för åtgärderna har beräknats till MSEK 225 och redovisas som en jämförelsestörande post i kvartalet. Som ett resultat kommer

kostnaderna att minska motsvarande ytterligare 700 årsarbetare. Tillsammans med de åtgärder som kommunicerades den 12 januari 2009 kommer därmed de personella resurserna att minskas motsvarande kostnaderna för 1 700 årsarbetare jämfört med september 2008. Minskningen kommer delvis att genomföras genom arbetstidsförkortning. Per den 30 juni 2009 har en reduktion motsvarande cirka 900 årsarbetare genomförts. Full effekt av personalneddragningar och andra sparåtgärder som kommunicerades i januari beräknas att uppnås från fjärde kvartalet 2009. För de ytterligare åtgärder som initierats under andra kvartalet förväntas full effekt uppnås från första kvartalet 2010. Sammanlagt beräknas åtgärderna ge årliga besparingar i storleksordningen MSEK 850. Under andra kvartalet 2009 uppnåddes en besparing på cirka MSEK 170.

Koncernens finansiella resultat och skatter

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -107 (-89), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -35 (-41), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -21 (-18) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -51 (-30). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 16 (-61).

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.

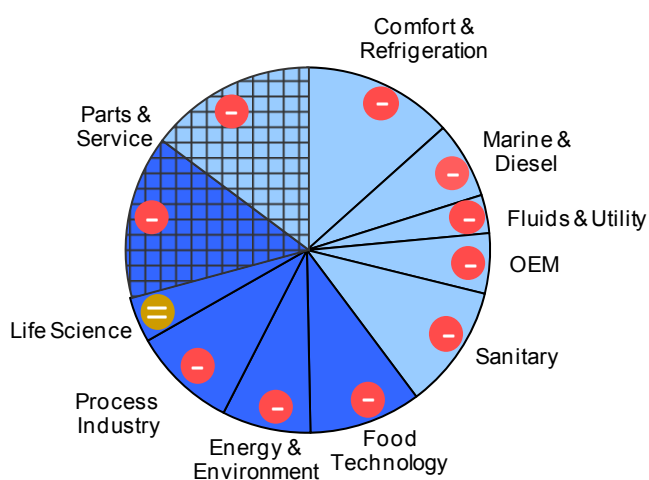
Koncernen	Orderingång					
	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Equipment	2 886	4 309	6 229	8 505	15 804	15 896
Process Technology	2 278	2 750	4 795	5 983	11 636	11 594
Övrigt	24	7	17	11	24	63
Totalt	5 188	7 066	11 041	14 499	27 464	27 553

Exklusive växelkursdifferenser har orderingen för Equipment minskat med 36,7 procent och nettoomsättningen minskat med 11,2 procent under första halvåret 2009 jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en minskning med 39,5 procent respektive med 14,2 procent.

Exklusive växelkursdifferenser har orderingen för Process Technology minskat med 31,3 procent och nettoomsättningen minskat med 9,0 procent under första halvåret 2009 jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en minskning med 32,5 procent respektive 12,0 procent.

För att analysera de underliggande förändringarna återfinns en analys på kundsegmentsnivå nedan.

Orderingång per kundsegment Q2 2009

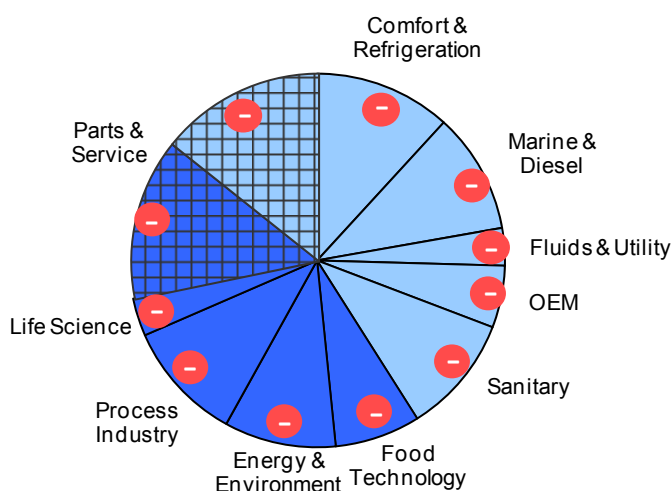


⊕ = ökning

⊖ = minskning

⊞ = oförändrat (+/- 3 %)

Orderingång per kundsegment YTD 2009



jämfört med motsvarande period förra året, till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter

■ = Equipment

■ = Process Technology

Equipment (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Orderna minskade under andra kvartalet jämfört med samma kvartal förra året, främst som ett resultat av den globala ekonomiska utvecklingen som fortsatte att påverka alla marknader och branscher. Nedgången var mer uttalad inom Marine & Diesel och mindre i Sanitary och Parts & Service. Det senare segmentet fortsatte att vara motståndskraftigt, dock inte opåverkat av konjunkturen med minskade investeringar i uppgradering när tillverkare fortsatte att minimera alla utgående kassaflöden. Annulleringar av order inom Marine segmentet var på ungefär samma nivå som under det första kvartalet.

Jämfört med första kvartalet stöttade projektorder Comfort & Refrigeration och Sanitary, som båda överträffade sin utveckling under första kvartalet. Samtidigt var aktiviteten fortsatt på en hög nivå bland de OEMs som tillverkar värmepumpar och bland systembyggare.

Process Technology (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Det var en allmän nedgång under andra kvartalet visavi samma kvartal förra året. Basaffären* visade en mindre minskning än genomsnittet och var på samma nivå som under första kvartalet. Stora kontrakt å den andra sidan minskade mer än genomsnittet. Minskningen var speciellt uttalad inom segmentet Process Industry. Olja och gas visade en liknande negative trend – en direkt återspeglning av de minskade eller frysta investeringar som publicerats inom respektive industri. Environment växte i kvartalet beroende på en fortsatt stark efterfrågan för lösningar för behandling av avloppsvatten. Vidare var Life Science generell i nivå med föregående år med en stark utveckling inom bioteknologisektorn främst i USA. Parts & Service minskade jämfört med samma kvartal förra året, främst beroende på en minskning i reservdelsförsäljningen. Nedgången var delvis beroende på kortfristiga kapacitetsstängningar hos större kunder, speciellt i den petrokemiska och processrelaterade industrin. En annan negativ faktor var stoppet för förebyggande underhåll. Om andra kvartalet jämförs med första kvartalet, även om det var något lägre på total nivå, var det en stark återhämtning i Food Technology, med undantag för bryggeri. Vegetabiloljeteknologi hade en positiv utveckling, med återvändande investeringar, delvis beroende på högre råvarupriser.

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

Koncernen	Nettoomsättning					
	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK						
Equipment	3 781	3 886	7 701	7 509	15 657	13 586
Process Technology	2 959	2 956	5 962	5 593	12 143	11 242
Övrigt	6	13	6	20	50	21
Totalt	6 746	6 855	13 669	13 122	27 850	24 849

Orderingången och nettoomsättningen under perioden har resulterat i följande orderstock:

Koncernen	Orderstock			
	30.6 2009	30.6 2008	31.12 2008	31.12 2007
MSEK				
Equipment	7 472	8 575	7 926	7 915
Process Technology	6 120	7 011	6 365	6 766
Övrigt	32	36	19	49
Totalt	13 624	15 622	14 310	14 730

Koncernen	Rörelseresultat					
	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK						
Equipment	650	991	1 344	1 857	3 602	2 866
Process Technology	474	698	1 042	1 318	2 756	2 312
Övrigt	-23	-130	-77	-240	-395	-433
Deltotal	1 101	1 559	2 309	2 935	5 963	4 745
Jämförelsestörande poster	-225	0	-225	-	-168	54
Konsolideringsjusteringar *	-4	-26,0	-33	-73	-59	-108
Totalt	872	1 533	2 051	2 862	5 736	4 691

* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS.

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

Koncernen	Tillgångar			Skulder		
	30.6 2009	30.6 2008	31.12 2008	30.6 2009	30.6 2008	31.12 2008
MSEK						
Equipment	8 866	7 325	8 808	1 787	1 716	1 935
Process Technology	8 470	7 262	9 129	4 804	4 341	4 854
Övrigt	5 423	5 720	6 149	2 080	2 229	2 980
Deltotal	22 759	20 307	24 086	8 671	8 286	9 769
Corporate	4 149	3 190	4 946	7 440	6 903	8 770
Totalt	26 908	23 497	29 032	16 111	15 189	18 539

Koncernen	Avskrivningar					
	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK						
Equipment	31	25	86	67	134	168
Process Technology	38	18	74	49	107	151
Övrigt	91	77	185	151	319	289
Totalt	160	120	345	267	560	608

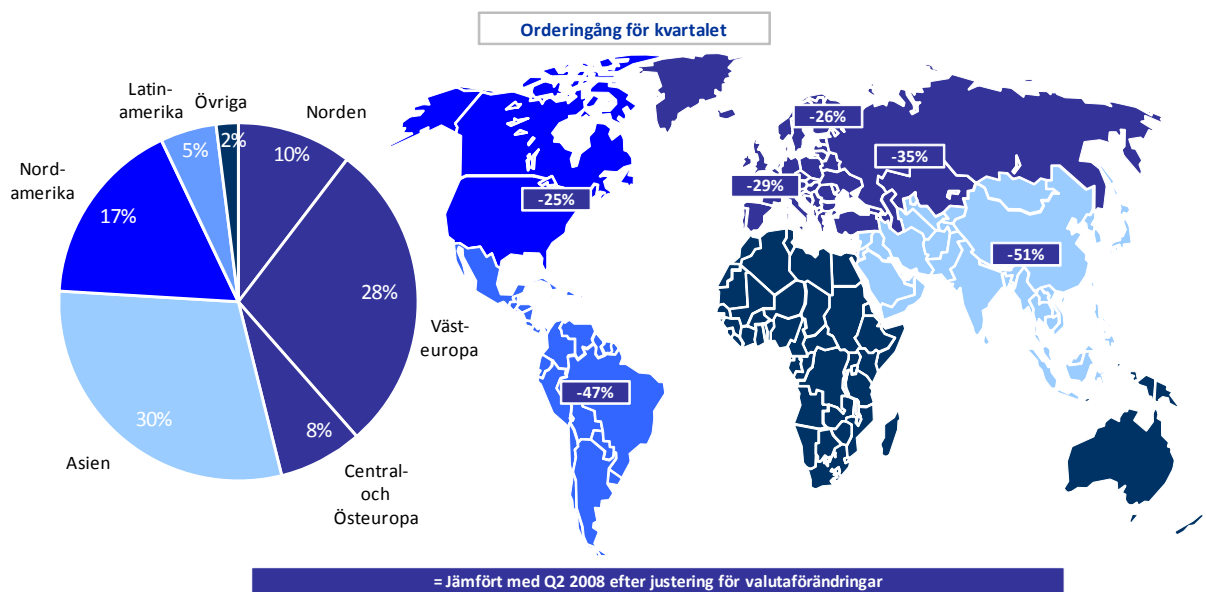
Koncernen	Investeringar					
	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK						
Equipment	8	20	24	30	87	52
Process Technology	29	39	67	58	215	75
Övrigt	71	106	107	171	445	429
Totalt	108	165	198	259	747	556

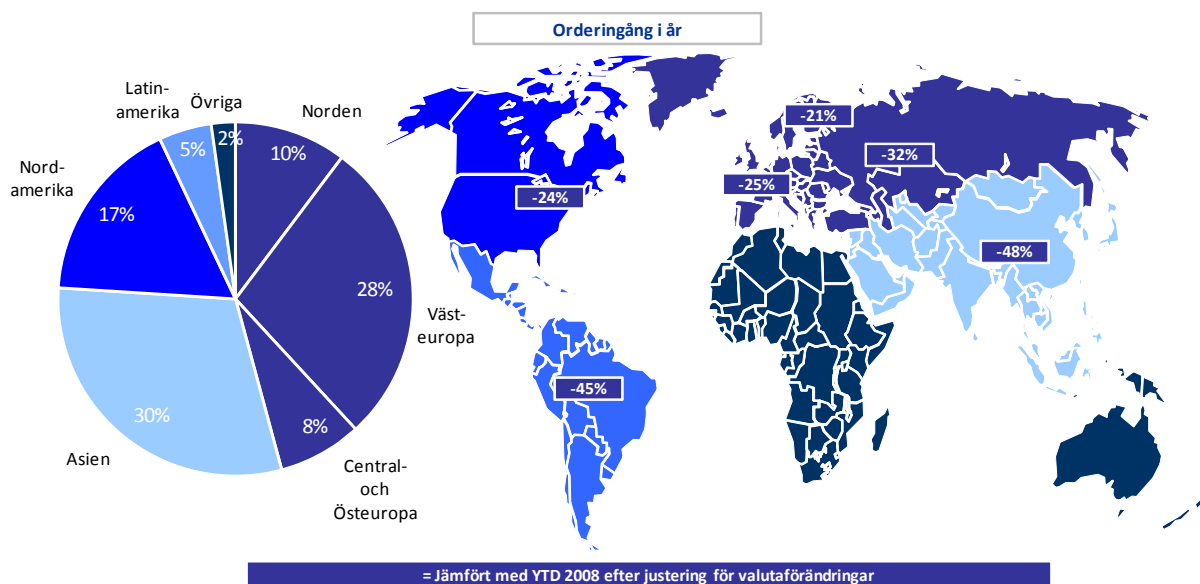
Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst					
	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK						
Egna produkter inom:						
Separering	1 779	1 552	3 425	2 938	6 391	5 558
Värmeöverföring	3 569	4 034	7 401	7 733	16 023	14 198
Flödeshantering	606	598	1 236	1 227	2 426	2 554
Övrigt	167	75	316	118	349	306
Relaterade produkter	314	334	691	618	1 553	1 287
Service	311	262	600	488	1 108	946
Totalt	6 746	6 855	13 669	13 122	27 850	24 849

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 produkterbjudande. Service täcker all typer av service, serviceavtal etc.

Information om geografiska områden





Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

Väst-europa inklusive Norden

Orderingången föll avsevärt över hela regionen under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Alla segment med undantag av Life Science visade en nedgång. Jämfört med första kvartalet var orderingången för både investeringsvaror och Parts & Service på en något lägre nivå.

Centrala och östra Europa

Det andra kvartalet visade en överlag svag utveckling med en nedgång i både större order och basaffären*. Order minskade i de flesta länder. Segmenten var också generellt nedåt, dock ökade Energy & Environment och Food Technology jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Båda segmenten rapporterade en god orderingång i Ryssland, Turkiet och Sydosteuropa.

Nordamerika

Orderingången minskade betydligt under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal förra året. Alla segment visade en nedgång med undantag av Comfort & Refrigeration och Life Science. Andra kvartalets orderingång i USA var på ungefär samma nivå som under första kvartalet.

Latinamerika

Orderingången i Latin America visade en stor minskning drivet av lägre efterfrågan sett över länder och segment. Alla länder rapporterade en nedgång i orderingång, utom Mexiko som såg en stark utveckling beroende på god orderingång för raffinaderi inom segment Process Industry. Brasilien i allmänhet redovisade en lägre orderingång, men Marine & Diesel växte jämfört med samma period föregående år och orderingången för raffinaderi var också på en bra nivå. Jämfört med första kvartalet redovisade regionen en oförändrad nivå av orderingång.

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

Asien

Regionen erfor en allmän nedgång i orderingången under andra kvartalet jämfört med motsvarande period förra året, främst beroende på en fortsatt svag utveckling i marinindustrin. Vissa segment hade dock en stark utveckling under perioden. Både Sanitary och Food Technology presterade bra i Kina och Sydostasien. Andra segment som gjorde bra ifrån sig på den kinesiska marknaden var Life Science och Refrigeration.

Koncernen	Nettoomsättning					
	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
MSEK						
Till kunder i:						
Sverige	201	235	409	452	961	987
Övriga EU	2 095	2 302	4 075	4 614	9 339	9 112
Övriga Europa	473	640	976	1 161	2 402	2 223
USA	1 198	803	2 275	1 613	3 680	3 680
Övriga Nordamerika	138	171	260	317	711	420
Latinamerika	313	461	741	854	1 711	1 258
Afrika	71	42	136	90	229	177
Kina	676	827	1 382	1 400	2 935	2 051
Övriga Asien	1 507	1 270	3 275	2 441	5 467	4 611
Oceanien	74	104	140	180	415	330
Totalt	6 746	6 855	13 669	13 122	27 850	24 849

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

Koncernen	Anläggningstillgångar			
	30.6 2009	30.6 2008	31.12 2008	31.12 2007
MSEK				
Sverige	1 757	2 124	1 780	1 706
Övriga EU	4 933	3 849	4 769	3 950
Övriga Europa	390	169	174	174
USA	2 114	1 035	2 258	1 154
Övriga Nordamerika	123	108	116	121
Latinamerika	146	111	105	101
Afrika	1	1	1	2
Asien	1 924	1 158	1 557	1 278
Oceanien	87	83	77	82
Deltotal	11 475	8 638	10 837	8 568
Pensionstillgångar	123	99	140	106
Uppskjutna skattefordringar	1 390	1 072	1 218	1 012
Totalt	12 988	9 809	12 195	9 686

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 Lavals enskilt största kund med cirka 4 procent av nettoomsättningen.

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Belopp i MSEK	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008
Rörelseverksamheten			
Rörelseresultat	2 051	2 862	5 736
Återläggning av avskrivningar	345	267	560
Återläggning av andra poster som inte påverkar kassaflödet	-47	30	-879
	2 349	3 159	5 417
Betalda skatter	-790	-1 062	-1 868
	1 559	2 097	3 549
Förändring av rörelsekapitalet:			
(Ökning)/minskning av fordringar	1 204	-244	87
(Ökning)/minskning av lager	700	-155	-192
Ökning/(minskning) av skulder	-1 220	104	264
Ökning/(minskning) av avsättningar	110	127	354
(Ökning)/minskning av rörelsekapitalet	794	-168	513
	2 353	1 929	4 062
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar	-198	-259	-747
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	140
Förvärv av verksamheter	-1 138	-428	-726
	-1 336	-687	-1 333
Finansieringsverksamheten			
Erhållna räntor och utdelningar	16	65	219
Betalda räntor	-181	-113	-266
Realiserade finansiella kursdifferenser	-23	-15	-245
Återköp av aktier	-	-367	-766
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-950	-963	-963
Utdelningar till minoritetsägare i dotterbolag	-6	-10	-20
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	328	-119	-380
Ökning/(minskning) av upplåning	-122	269	-178
	-938	-1 253	-2 599
Periodens kassaflöde	79	-11	130
Kassa och bank vid årets början	1 083	856	856
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-6	-27	97
Kassa och bank vid periodens slut	1 156	818	1 083
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	2,41	2,89	6,38
Investeringar i relation till försäljningen	1,4%	2,0%	2,7%
Genomsnittligt antal aktier **	422 039 466	429 578 668	427 500 307

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

** Genomsnittligt antal aktier har påverkats av återköp av aktier.

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten belastades under första halvåret 2009 av de stora förvärven av verksamheter men uppgick ändå till MSEK 1 017 (1 242). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 191 (134) under första halvåret, medan investeringarna i anläggningstillgångar var MSEK 198 (259).

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Belopp i MSEK	30.6 2009	30.6 2008	31.12 2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 917	5 755	7 273
Materiella anläggningstillgångar	3 551	2 855	3 546
Övriga anläggningstillgångar	1 520	1 199	1 376
	<u>12 988</u>	<u>9 809</u>	<u>12 195</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 240	5 119	5 972
Kundfordringar	4 967	5 337	5 706
Övriga kortfristiga fordringar	1 950	1 924	2 941
Derivatstillgångar	362	241	591
Kortfristiga placeringar	245	249	544
Kassa och bank *	1 156	818	1 083
	<u>13 920</u>	<u>13 688</u>	<u>16 837</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	26 908	23 497	29 032
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktieägarnas andel	10 733	8 218	10 378
Minoriteten	64	90	115
	<u>10 797</u>	<u>8 308</u>	<u>10 493</u>
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 333	2 398	2 538
Riktad låneemission	841	653	856
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	973	853	990
Avsättning för uppskjuten skatt	1 187	983	1 161
Övriga avsättningar	439	420	403
	<u>5 773</u>	<u>5 307</u>	<u>5 948</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	293	465	247
Leverantörsskulder	1 913	2 329	2 700
Förskott från kunder	2 164	2 210	2 444
Övriga avsättningar	1 952	1 432	1 849
Övriga skulder	3 522	3 285	4 142
Derivatskulder	494	161	1 209
	<u>10 338</u>	<u>9 882</u>	<u>12 591</u>
Summa skulder	16 111	15 189	18 539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 908	23 497	29 032

* 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 131 (67). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 88,8 (76,7) procent.

Lån och nettoskuld

Koncernen	30.6	30.6	31.12
MSEK	2009	2008	2008
Kreditinstitut	2 626	2 863	2 785
Riktad låneemission	841	653	856
Kapitaliserade finansiella leasingar	53	33	58
Räntebärande pensionsskulder	2	2	2
Total låneskuld	3 522	3 551	3 701
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-1 401	-1 067	-1 627
Finansiell nettoskuld	2 121	2 484	2 074

Alfa Laval har ett låneavtal med ett banksyndikat om MEUR 268 och MUSD 348, motsvarande MSEK 5 548. Per 30 juni 2009 utnyttjades MSEK 1 960 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2012.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller 2016.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	1.1 -	1.1 -	1.1 -
	30.6	30.6	31.12
Belopp i MSEK	2009	2008	2008
Vid periodens början	10 493	7 937	7 937
Förändringar hänförliga till:			
Aktieägarna i moderbolaget			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	1 305	1 702	4 261
Transaktioner med aktieägare			
Återköp av aktier	-	-367	-766
Utdelningar	-950	-963	-963
	-950	-1 330	-1 729
Deltotal	355	372	2 532
Minoriteten			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	20	9	44
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av minoriteten i Alfa Laval (India) Ltd	-65	-	-
Utdelningar	-6	-10	-20
	-71	-10	-20
Deltotal	-51	-1	24
Vid periodens slut	10 797	8 308	10 493

Indragning av återköpta aktier och motsvarande fondemission

Den 19 mars 2009, när utskicket av kallelsen till årsstämman skedde uppgick antalet återköpta aktier till 7 353 950. Årsstämman 2009 beslutade att dra in dessa återköpta aktier. Indragning av dessa aktier innebär att aktiekapitalet minskas med MSEK 19. Årsstämman beslutade samtidigt att aktiekapitalet ökas genom en fondemission utan utgivande av nya aktier med samma belopp. Därigenom återställdes storleken på aktiekapitalet och bolaget behövde inte inhämta Bolagsverkets, eller i tvistiga fall, rättens tillstånd för indragningen av de återköpta aktierna. Detta innebär att antalet aktier har utvecklats enligt följande:

Specifikation över antalet aktier	Antal
Antal aktier den 31 december 2008	429 393 416
Indragning av återköpta aktier	<u>-7 353 950</u>
Antal aktier den 30 juni 2009	422 039 466

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen. Bolaget hade 31 582 (21 404) aktieägare den 30 juni 2009. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 18,7 (18,4) procent. Ökningen i ägarandelen beror på indragningen av de aktier som företaget återköpt. Efter den största ägaren kommer nio institutionella placerare med ägarandelar mellan 7,6 till 1,4 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 48,4 (37,6) 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 30 juni 2009, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 359 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 492 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 dieselmotormarknaderna. 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.

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för andra 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 andra 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 rapporttillfälle 2009

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2009 kommer att lämnas den 21 oktober 2009.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 215 (0), varav netto räntor MSEK 10 (7), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -1 (-0), utdelningar från dotterbolag MSEK 201 (-), ersättning från externt återförsäkringsbolag MSEK 14 (-), börskostnader MSEK -1 (-1), styrelsearvoden MSEK -2 (-2), kostnader för

årsredovisning och årsstämma MSEK -3 (-3) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -3 (-1).

MODERBOLAGETS RESULTAT

	1.4 - 30.6 2009	1.4 - 30.6 2008	1.1 - 30.6 2009	1.1 - 30.6 2008	1.1 - 31.12 2008	1.1 - 31.12 2007
Belopp i MSEK						
Administrationskostnader	-2	-3	-6	-6	-13	-10
Övriga rörelseintäkter	14	-	14	-	55	-
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-3	-1	0	-2
Rörelseresultat	10	-3	5	-7	42	-12
Utdelningar	201	-	201	-	2 201	1 208
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	3	19	11	50	44
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-3	-10	-4	-4	-3
Resultat efter finansiella poster	212	-3	215	0	2 289	1 237
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-	-	-239	-378
Inkomstskatt	-3	4	-4	3	-200	-318
Skatt avseende mottaget koncernbidrag	-	-	-	-	237	413
Årets resultat	209	1	211	3	2 087	954

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

Belopp i MSEK	30.6 2009	30.6 2008	31.12 2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2 490	661	3 465
Övriga fordringar	174	117	253
Kassa och bank	-	-	-
	2 664	778	3 718
SUMMA TILLGÅNGAR	7 333	5 447	8 387
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	3 855	2 302	4 593
	6 242	4 689	6 980
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2005-2009	977	738	977
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	19	20	236
Leverantörsskulder	0	0	1
Skatteskulder	95	-	193
	114	20	430
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 333	5 447	8 387