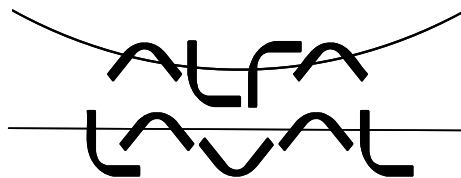


Tredje kvartalet 2009



”Orderingången uppgick till SEK 5,1 miljarder, en volymuppgång med 3 procent jämfört med det andra kvartalet 2009. Segmenten Process Industry och Marine & Diesel förbättrade orderingången jämfört med andra kvartalet. Efterfrågan från raffinaderiindustrin var stark.

Omsättningen uppgick till SEK 5,8 miljarder, vilket resulterade i ett fortsatt starkt rörelseresultat på SEK 1,0 miljarder och en rörelsemarginal på 17,2 procent. Besparingsåtgärderna realiserar planenligt. Alfa Laval genererade ett starkt kassaflöde i kvartalet.”

Lars Renström, VD och koncernchef

MSEK	Tredje kvartalet				Första nio månaderna			
	2009	2008	%	% *	2009	2008	%	% *
Orderingång	5 071	6 784	-25	-30	16 112	21 283	-24	-33
Omsättning	5 814	6 632	-12	-18	19 483	19 754	-1	-13
Justerad EBITA	1 002	1 444	-31		3 432	4 439	-23	
- justerad EBITA marginal (%)	17,2	21,8			17,6	22,5		
Resultat efter finansiella poster	901	1 418	-36		2 861	4 130	-31	
Nettoresultat för perioden	704	1 001	-30		2 105	2 937	-28	
Resultat per aktie (SEK)	1,65	2,32	-29		4,94	6,79	-27	
Kassaflöde **	1 428	1 256	14		3 781	3 185	19	
Effekt på EBITA av:								
- växelkurseffekter	108	-94			306	-226		

* exklusive växelkursdifferenser

** från rörelseverksamheten

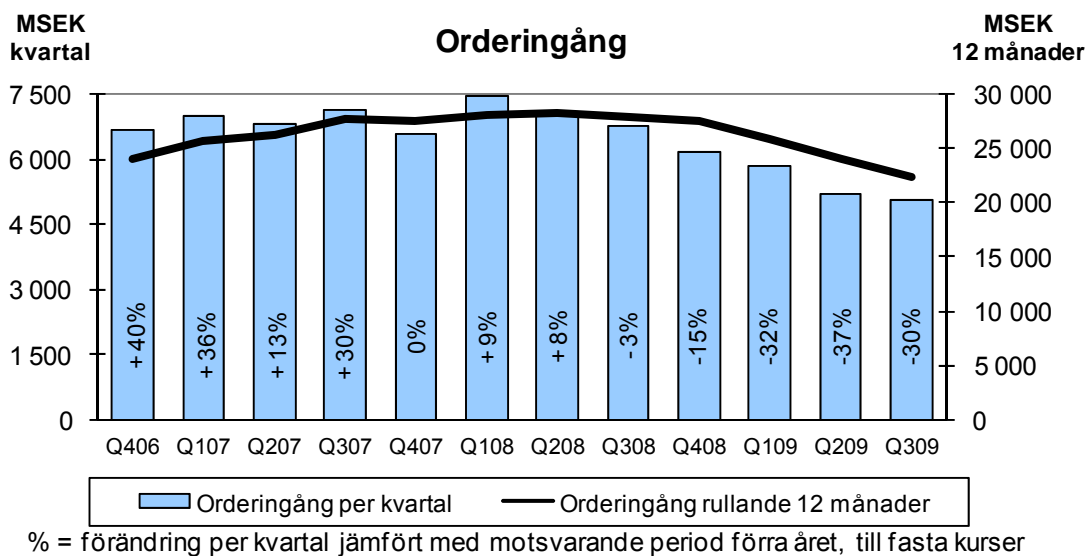
Utsikter för det fjärde kvartalet

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

Tidigare publicerade utsikter (16 juli 2009): ”Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet kommer att vara på ungefär samma nivå som under andra kvartalet 2009.”

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommentarer till bokslutet



Orderbrygga

MSEK	Tredje kvartalet 2008	Struktur- förändringar (%)	Valuta- effekter (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Tredje kvartalet 2009
Orderingång	6 784	1,4	4,7	-31,4	-25,3	5 071

Orderingången uppgick till MSEK 5 071 (6 784) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 30,0 procent lägre än för tredje kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter¹⁾ är motsvarande siffra en minskning med 31,4 procent.

Denna minskning utgörs av annulleringar inom Marine representerande 1,1 procent, minskad orderingång inom Marine representerande 9,5 procent och minskad orderingång inom övriga segment representerande 20,8 procent. I detta sammanhang måste noteras att orderingången under tredje kvartalet 2008 fortfarande var på en mycket hög nivå. Jämfört med andra kvartalet 2009 har orderingången ökat med 2,8 procent exklusive växelkursdifferenser och ökat med 3,2 procent om också förvärv av verksamheter exkluderas.

Orderingången uppgick till MSEK 16 112 (21 283) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 33,0 procent lägre än motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter¹⁾ är motsvarande siffra en minskning med 34,9 procent.

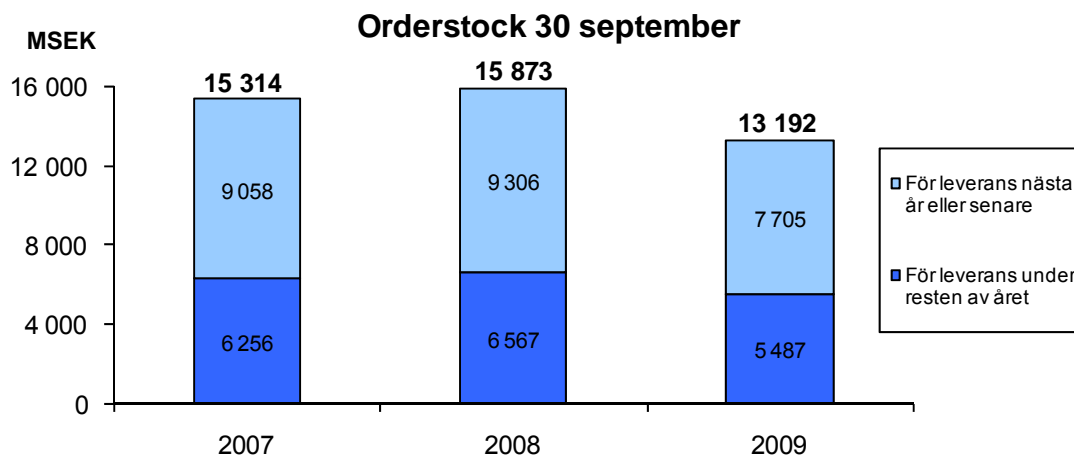
Exklusive växelkursdifferenser minskade orderingången från eftermarknaden "Parts & Service" med 12,7 procent för de första nio månaderna jämfört med samma period föregående år. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 28,3 (21,5) procent. Motsvarande orderingång för det tredje kvartalet 2009 innebar en ökning med 2,7 procent jämfört med andra kvartalet 2009.

1. Förvärvade verksamheter är: LHE Co. Ltd per 1 september 2009, PHE Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda per 1 augusti 2009, 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

Stora order ¹⁾ under tredje kvartalet:

Under tredje kvartalet 2009 fick Alfa Laval stora order för MSEK 175 (200):

- En order på kompakta värmeväxlare från ett av de största raffinaderierna i Ryssland. Ordervärdet är cirka MSEK 110 och leverans förväntas ske under 2010.
- En order på spiralvärmeväxlare från ett raffinaderi i Ryssland. Ordervärdet är cirka MSEK 65 och leverans förväntas ske under 2010.



Orderstocken per 30 september 2009 uppgick till MSEK 13 192 (15 873). Exklusive växelkursdifferenser och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 30,5 procent lägre än orderstocken per 30 september 2008 och 21,0 procent lägre än orderstocken per utgången av 2008.

Nettoomsättning**Omsättningsbrygga**

MSEK	Tredje kvartalet 2008	Struktur- förändringar (%)	Valuta- effekter (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Tredje kvartalet 2009
Omsättning	6 632	2,5	5,4	-20,2	-12,3	5 814

Nettoomsättningen var MSEK 5 814 (6 632) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 17,8 procent lägre än för tredje kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffra en minskning med 20,2 procent.

Nettoomsättningen var MSEK 19 483 (19 754) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 12,8 procent lägre än för perioden januari – september föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffra en minskning med 15,6 procent.

1. Order med ett värde över MEUR 5.

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel- året
	2009	2008	2009	2008	2008
Nettoomsättning	5 814	6 632	19 483	19 754	27 850
Kostnad för sålda varor	-3 680	-3 997	-12 292	-11 576	-16 481
Bruttoresultat	2 134	2 635	7 191	8 178	11 369
Försäljningskostnader	-724	-766	-2 375	-2 292	-3 194
Administrationskostnader	-244	-273	-854	-871	-1 239
Forsknings- & utvecklingskostnader	-141	-163	-472	-503	-718
Övriga rörelseintäkter *	72	118	259	238	522
Övriga rörelsekostnader *	-173	-165	-774	-502	-1 004
Rörelseresultat	924	1 386	2 975	4 248	5 736
Utdelningar	1	1	3	2	2
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	128	192	382	258	397
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-152	-161	-499	-378	-794
Resultat efter finansiella poster	901	1 418	2 861	4 130	5 341
Skatt på årets resultat	-197	-417	-756	-1 193	-1 534
Nettoresultat för perioden	704	1 001	2 105	2 937	3 807
Övriga poster som påverkar totalresultatet:					
Kassaflödessäkringar	342	-137	498	-90	-580
Omräkningsdifferens	-395	321	-574	46	850
Uppskjuten skatt på dessa övriga poster	-106	48	-159	51	228
Totalt resultat för perioden	545	1 233	1 870	2 944	4 305
Nettoresultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	698	992	2 086	2 912	3 774
Minoritetsägare	6	9	19	25	33
Resultat per aktie (SEK)	1,65	2,32	4,94	6,79	8,83
Genomsnittligt antal aktier **	422 039 466	427 193 596	422 039 466	428 777 841	427 500 307
Totalt resultat hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	548	1 219	1 853	2 921	4 261
Minoritetsägare	-3	14	17	23	44

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

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

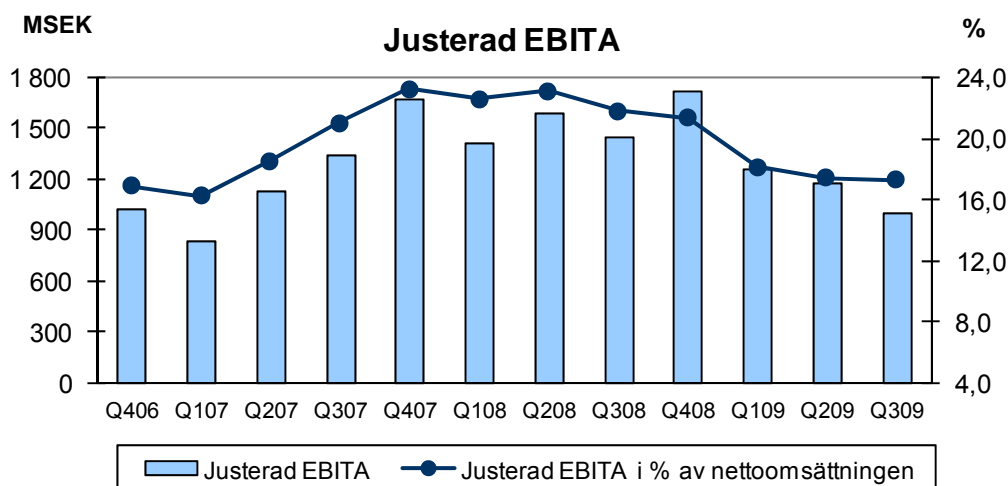
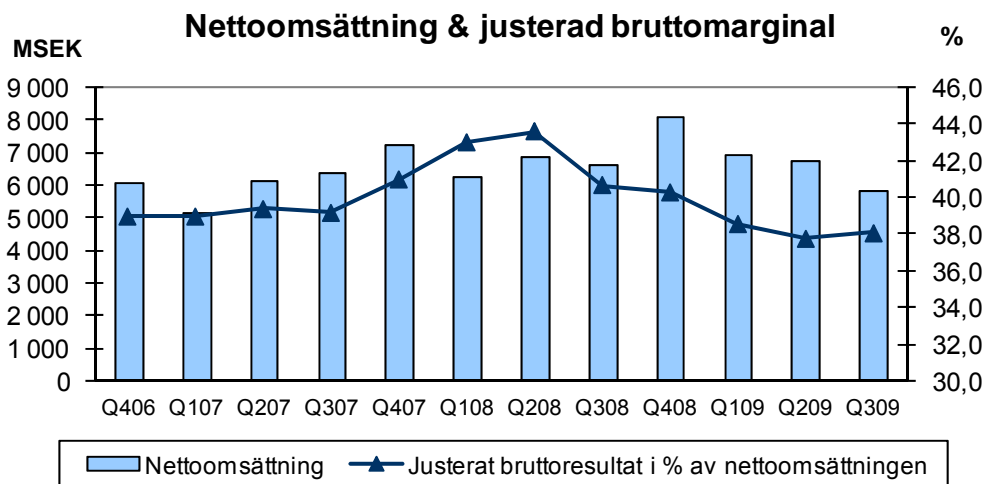
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 3 229 (3 163) för de första nio månaderna. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 11,2 procent lägre än föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling var MSEK 472 (503) för de första nio månaderna, motsvarande 2,4 (2,5) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter minskade kostnaderna för forskning och utveckling med 11,5 procent jämfört med föregående år.

Koncernen	Resultatanalys				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
MSEK					
Nettoomsättning	5 814	6 632	19 483	19 754	27 850
Justerat bruttoresultat *	2 212	2 693	7 423	8 369	11 625
- i % av nettoomsättningen	38,0	40,6	38,1	42,4	41,7
Kostnader **	-1 116	-1 179	-3 706	-3 726	-5 161
- i % av nettoomsättningen	19,2	17,8	19,0	18,9	18,5
Justerad EBITDA	1 096	1 514	3 717	4 643	6 464
- i % av nettoomsättningen	18,9	22,8	19,1	23,5	23,2
Avskrivningar	-94	-70	-285	-204	-304
Justerad EBITA	1 002	1 444	3 432	4 439	6 160
- i % av nettoomsättningen	17,2	21,8	17,6	22,5	22,1
Avskrivning på övervärden	-78	-58	-232	-191	-256
Jämförelsestörande poster	-	-	-225	-	-168
Rörelseresultat	924	1 386	2 975	4 248	5 736

* 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 5,35 (7,11) per aktie.



Koncernen	Jämförelsestörande poster				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
MSEK					
Operativa					
Övriga rörelseintäkter	72	118	259	238	420
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	102
Totala övriga rörelseintäkter	72	118	259	238	522
Övriga rörelsekostnader	-173	-165	-549	-502	-734
Jämförelsestörande poster	-	-	-225	-	-270
Totala övriga rörelsekostnader	-173	-165	-774	-502	-1 004

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -225 (-). I resultaträkningen redovisas dessa brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Andra kvartalet 2009 belastades med kostnader om MSEK 225 för omstruktureringsåtgärder, se ytterligare kommentarer nedan.

Uppdatering om åtgärder för att anpassa kapacitet och kostnader

Under det tredje kvartalet fortsatte arbetet med att anpassa kapacitet och kostnader till den minskade efterfrågan. De åtgärder som kommunicerats den 12 januari och 16 juli 2009 kommer innebära en personalminskning motsvarande kostnaderna för 1 700 årsarbetare jämfört med september 2008. Minskningen genomförs delvis genom arbetstidsförkortning. Per den 30 september 2009 har en reduktion motsvarande cirka 1 150 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 på mer än MSEK 900. Under tredje kvartalet 2009 uppnåddes en besparing på cirka MSEK 220.

Koncernens finansiella resultat och skatter

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -151 (-143), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -48 (-65), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -27 (-28) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -76 (-50). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 36 (24).

Koncernen	Nyckeltal		
	30 sept		31 dec
	2009	2008	2008
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	37,4	58,2	53,8
Avkastning på eget kapital (%) *	28,1	48,8	42,8
Soliditet (%) **	42,5	36,8	36,1
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	0,4	0,3	0,3
Skuldsättningsgrad, ggr **	0,16	0,23	0,20
Antal anställda **	11 535	12 099	12 119

* Beräknat på en 12 månaders rullande basis.

** Vid slutet av perioden.

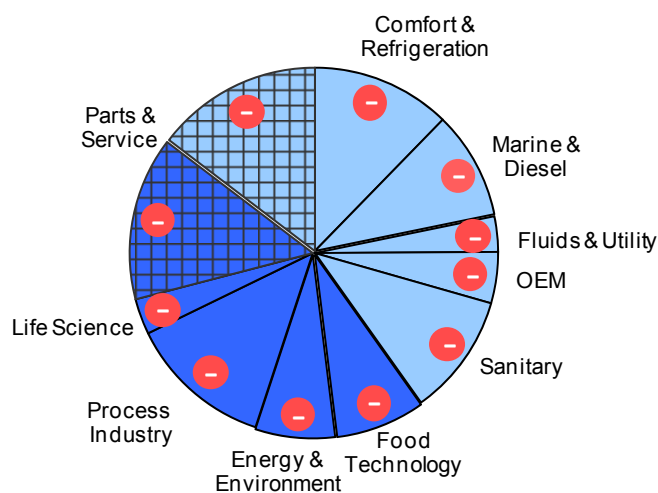
Rörelsesegment

Koncernen	Orderingång				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
MSEK					
Equipment	2 809	3 990	9 038	12 495	15 804
Process Technology	2 259	2 789	7 054	8 772	11 636
Övrigt	3	5	20	16	24
Totalt	5 071	6 784	16 112	21 283	27 464

Exklusive växelkursdifferenser har orderingången för Equipment minskat med 35,9 procent och nettoomsättningen minskat med 12,5 procent under de första nio månaderna 2009 jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en minskning med 38,2 procent respektive med 15,5 procent.

Exklusive växelkursdifferenser har orderingången för Process Technology minskat med 29,0 procent och nettoomsättningen minskat med 13,0 procent under de första nio månaderna 2009 jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en minskning med 30,3 procent respektive 15,4 procent.

Orderingång per kundsegment Q3 2009

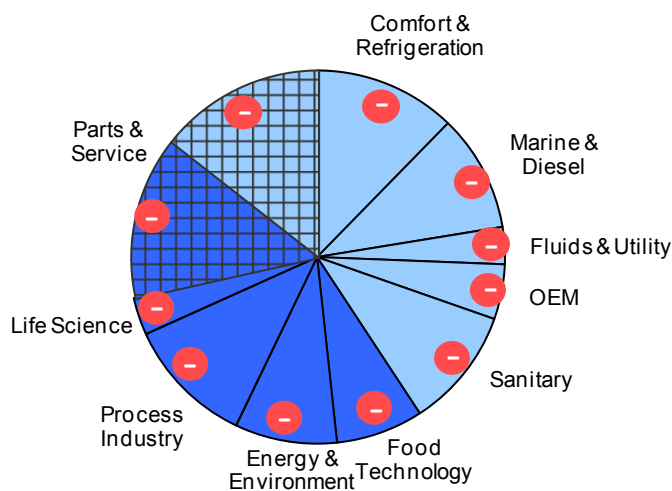


⊕ = ökning

⊖ = 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

▩ = Parts & Service

Om tredje kvartalet 2009 på motsvarande sätt istället hade jämförts med andra kvartalet 2009 hade både Marine & Diesel och Process Industry visat ett plustecken (dvs tillväxt), Comfort & Refrigeration, Food Technology och Life Science minustecken och övriga likhetstecken.

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

Orderingången i Equipment divisionen minskade under tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde på ett fortsatt svagt affärsklimat där beslut ofta försenades eller sköts upp. Alla segment redovisade en lägre orderingång med den största nedgången i Marine & Diesel. Å andra sidan låg annulleringarna inom Marine på en något lägre nivå än det föregående kvartalet. Parts & Service segmentet är också påverkat av den negativa utvecklingen inom den marina marknaden och såg ordena minska beroende på en lägre beläggningsgrad för fartyg. För divisionen som helhet ökade orderingången något jämfört med andra kvartalet 2009. Alla segment var oförändrade, utom Marine & Diesel som ökade orderingången och Comfort & Refrigeration som minskade.

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

Orderingången inom Process Technology divisionen visade en allmän nedgång under tredje kvartalet jämfört med samma kvartal förra året. Detta är främst beroende på marknadens generellt restriktiva inställning till större investeringar, vilket orsakade en nedgång i stora order. Nedgången var generell för alla segment. Food Technology rapporterade dock bara en mindre nedgång, hjälpt av vegetabiloljeaffären där aktiviteten låg kvar på fjolårets nivåer. Läkemedel och bioteknik inom Life Science var också bara marginellt under förra årets nivåer beroende på fortsatt aktivitet inom industrin i både USA och Asien. Raffinaderi var upp på årsbasis, drivet av investeringar i både effektivitets- och kapacitetsförbättringar. Process Industry segmentet som helhet minskade dock beroende på den negativa utvecklingen inom oorganiskt, metaller, papper och naturresurser. Parts & Service visade en liten nedgång jämfört med tredje kvartalet förra året, påverkat av kapacitetsneddragningar hos större kunder. Jämfört med andra kvartalet 2009 steg orderingången något för divisionen som helhet, drivet av stora projektorder inom Process Industry segmentet.

Koncernen	Nettoomsättning				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Equipment	3 438	3 799	11 139	11 308	15 657
Process Technology	2 374	2 816	8 336	8 409	12 143
Övrigt	2	17	8	37	50
Totalt	5 814	6 632	19 483	19 754	27 850

Orderingången och nettoomsättningen under perioden har resulterat i följande orderstock:

Koncernen	Orderstock		
	30 sept	31 dec	
MSEK	2009	2008	2008
Equipment	7 303	8 781	7 926
Process Technology	5 857	7 068	6 365
Övrigt	32	24	19
Totalt	13 192	15 873	14 310

Koncernen	Rörelseresultat				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
MSEK					
Equipment	597	843	1 941	2 700	3 602
Process Technology	367	636	1 409	1 954	2 756
Övrigt	-42	-76	-119	-316	-395
Deltotal	922	1 403	3 231	4 338	5 963
Jämförelsestörande poster	-	-	-225	-	-168
Konsolideringsjusteringar *	2	-17	-31	-90	-59
Totalt	924	1 386	2 975	4 248	5 736

* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS.

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

Koncernen	Tillgångar			Skulder		
	30 sept		31 dec	30 sept		31 dec
	2009	2008	2008	2009	2008	2008
MSEK						
Equipment	9 350	7 990	8 808	1 817	1 782	1 935
Process Technology	8 216	8 145	9 129	4 555	4 854	4 854
Övrigt	4 777	5 739	6 149	2 159	2 238	2 980
Deltotal	22 343	21 874	24 086	8 531	8 874	9 769
Corporate	4 410	3 421	4 946	6 844	7 100	8 770
Totalt	26 753	25 295	29 032	15 375	15 974	18 539

Koncernen	Avskrivningar				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
MSEK					
Equipment	46	31	132	98	134
Process Technology	35	22	109	71	107
Övrigt	91	75	276	226	319
Totalt	172	128	517	395	560

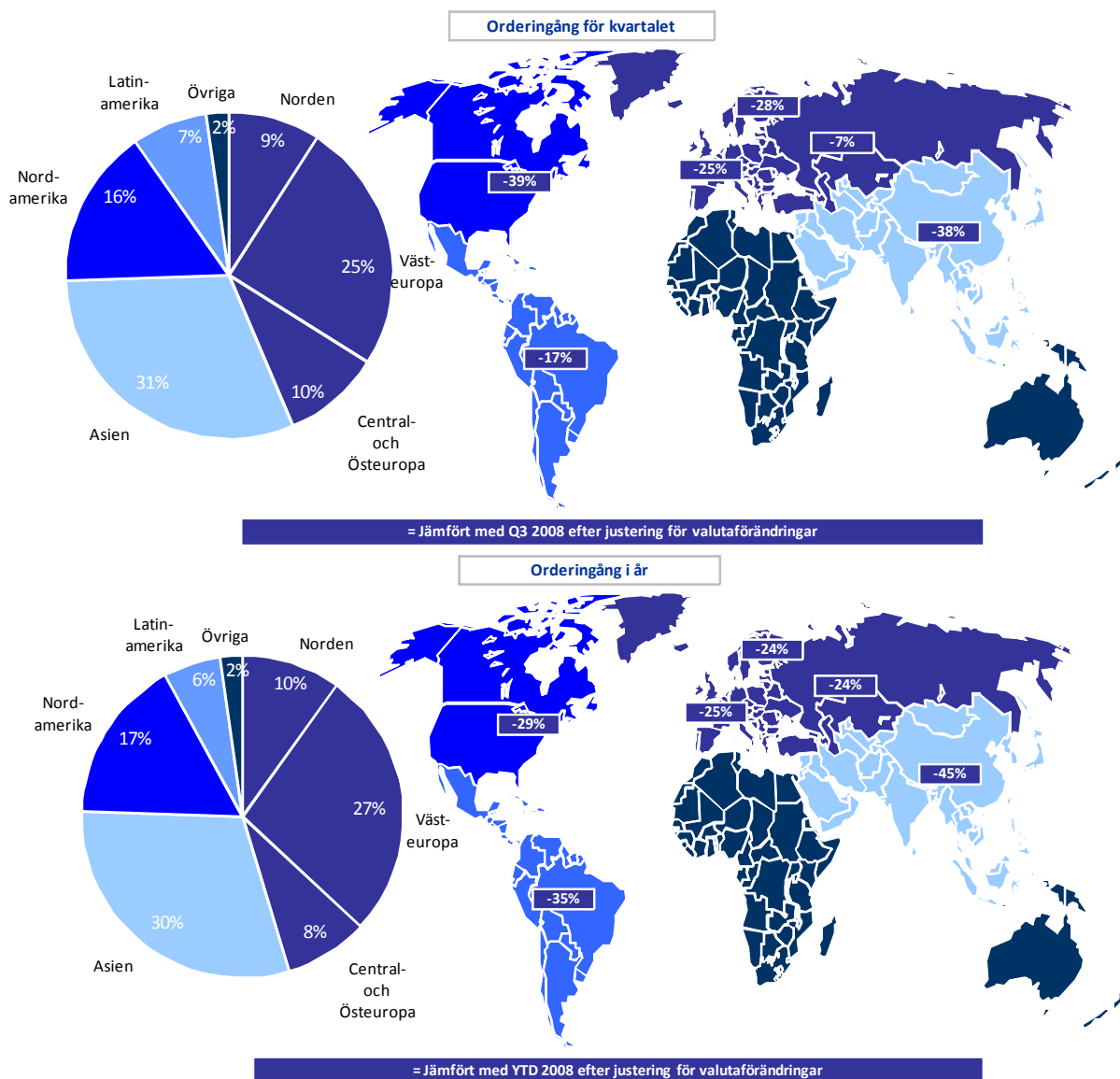
Koncernen	Investeringar				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
MSEK					
Equipment	32	23	56	53	87
Process Technology	17	61	84	119	215
Övrigt	57	111	164	282	445
Totalt	106	195	304	454	747

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
MSEK	2009	2008	2009	2008	2008
Egna produkter inom:					
Separering	1 476	1 445	4 901	4 383	6 391
Värmeöverföring	3 092	3 806	10 493	11 539	16 023
Flödeshantering	581	579	1 817	1 806	2 426
Övrigt	165	108	481	226	349
Relaterade produkter	264	438	955	1 056	1 553
Service	236	256	836	744	1 108
Totalt	5 814	6 632	19 483	19 754	27 850

* 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 Laval's produktbjudande. Service täcker alla typer av service, serviceavtal etc.

Information om geografiska områden



Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

Västeuropa inklusive Norden

I tredje kvartalet var orderingången avsevärt lägre än samma kvartal förra året, med undantag för Frankrike. De flesta segment redovisade en nedgång i kvartalet, utom Food Technology och Lift Science som växte. Orderingången i kvartalet innebar en mindre nedgång också i relation till det andra kvartalet 2009.

Centrala och östra Europa

Orderingången i Centrala och östra Europa minskade i tredje kvartalet jämfört med samma kvartal förra året, pressat av lägre efterfrågan i de flesta länder och segment. Ryssland trotsade trenden och redovisade en ökning som kom från stora order inom Process Industry segmentet liksom inom Food Technology och Life Science. Jämfört med andra kvartalet 2009 ökade orderingången i regionen, förklarad av den positiva utvecklingen i Ryssland.

Nordamerika

Orderingången i regionen var betydligt lägre än tredje kvartalet förra året. Nedgången var mer eller mindre allmän då bara OEM segmentet redovisade en ökning. Jämfört med andra kvartalet 2009 var orderingången i grunden oförändrad både överlag och för basaffären. Parts & Service redovisade dock tillväxt jämfört med andra kvartalet.

Latinamerika

Orderingången i regionen som helhet minskade i tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, även om Argentina, Chile och Colombia redovisade tillväxt. Brasilien såg en negativ orderutveckling beroende på lägre efterfråga i etanolindustrin. Raffinaderiaffären i Mexiko gick bra. Jämfört med andra kvartalet 2009 innebar orderingången en allmän tillväxt.

Asien

Under fortsatt negativ inverkan från utvecklingen inom Marine redovisade regionen en allmänt lägre orderingång i tredje kvartalet jämfört med samma kvartal förra året. Samtidigt visade Sanitary en bra utveckling i Sydostasien, Kina och Mellanöstern och Energy & Environment gynnades av energiprojekt i Indien, Mellanöstern och Kina. Samma projekt möjliggjorde att orderingången i regionen ökade jämfört med andra kvartalet 2009.

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

Koncernen	Nettoomsättning				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
MSEK					
Till kunder i:					
Sverige	198	216	607	668	961
Övriga EU	1 840	2 188	5 915	6 802	9 339
Övriga Europa	405	629	1 381	1 790	2 402
USA	708	905	2 983	2 518	3 680
Övriga Nordamerika	119	176	379	493	711
Latinamerika	275	401	1 016	1 255	1 711
Afrika	61	57	197	147	229
Kina	691	699	2 073	2 099	2 935
Övriga Asien	1 425	1 264	4 700	3 705	5 467
Oceanien	92	97	232	277	415
Totalt	5 814	6 632	19 483	19 754	27 850

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

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 sept		31 dec
	2009	2008	2008
MSEK			
Sverige	1 731	1 770	1 780
Övriga EU	4 665	4 170	4 769
Övriga Europa	382	173	174
USA	1 910	1 789	2 258
Övriga Nordamerika	120	118	116
Latinamerika	153	119	105
Afrika	1	1	1
Asien	2 833	1 303	1 557
Oceanien	86	78	77
Deltotal	11 881	9 521	10 837
Pensionstillgångar	132	119	140
Uppskjutna skattefordringar	1 301	1 159	1 218
Totalt	13 314	10 799	12 195

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					
MSEK	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
Rörelseverksamheten					
Rörelseresultat	924	1 386	2 975	4 248	5 736
Återläggning av avskrivningar	172	128	517	395	560
Återläggning av andra icke kassaposter	175	0	128	30	-879
	1 271	1 514	3 620	4 673	5 417
Betalda skatter	-445	-382	-1 235	-1 444	-1 868
	826	1 132	2 385	3 229	3 549
Förändring av rörelsekapitalet:					
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	264	204	1 468	-40	87
Ökning(-)/minskning(+) av lager	236	-213	936	-368	-192
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	63	209	-1 157	313	264
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	39	-76	149	51	354
(Ökning)/minskning av rörelsekapitalet	602	124	1 396	-44	513
	1 428	1 256	3 781	3 185	4 062
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-106	-195	-304	-454	-747
Försäljning av anläggningstillgångar	6	0	6	0	140
Förvärv av verksamheter	-1 105	-330	-2 243	-720	-726
	-1 205	-487	-2 541	-1 174	-1 333
Finansieringsverksamheten					
Erhållna räntor och utdelningar	7	25	23	90	219
Betalda räntor	-55	-47	-236	-160	-266
Realiserade finansiella kursdifferenser	83	-107	60	-122	-245
Återköp av aktier	-	-219	-	-586	-766
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-	-	-950	-963	-963
Utdelningar till minoritetsägare i dotterbolag	1	-1	-5	-11	-20
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-147	102	181	-17	-380
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-8	-409	-130	-140	-178
	-119	-656	-1 057	-1 909	-2 599
Periodens kassaflöde					
	104	113	183	102	130
Kassa och bank vid periodens början	1 156	818	1 083	856	856
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-53	45	-59	18	97
Kassa och bank vid periodens slut	1 207	976	1 207	976	1 083
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	0,53	1,80	2,94	4,69	6,38
Investeringar i relation till försäljningen	1,8%	2,9%	1,6%	2,3%	2,7%
Genomsnittligt antal aktier **	422 039 466	427 193 596	422 039 466	428 777 841	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 de första nio månaderna 2009 av de stora förvärven av verksamheter men uppgick ändå till MSEK 1 240 (2 011). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 285 (204) under de första nio månaderna, medan investeringarna i anläggningstillgångar var MSEK 304 (454).

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 sept		31 dec
	2009	2008	2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 381	6 388	7 273
Materiella anläggningstillgångar	3 469	3 131	3 546
Övriga anläggningstillgångar	1 464	1 280	1 376
	13 314	10 799	12 195
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 833	5 629	5 972
Kundfordringar	4 593	5 420	5 706
Övriga kortfristiga fordringar	1 907	2 134	2 941
Derivatstillgångar	563	157	591
Kortfristiga placeringar	336	180	544
Kassa och bank *	1 207	976	1 083
	13 439	14 496	16 837
SUMMA TILLGÅNGAR	26 753	25 295	29 032
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktieägarnas andel	11 281	9 218	10 378
Minoriteten	97	103	115
	11 378	9 321	10 493
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 249	2 267	2 538
Riktad låneemission	768	745	856
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	922	925	990
Avsättning för uppskjuten skatt	1 199	971	1 161
Övriga avsättningar	420	420	403
	5 558	5 328	5 948
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	257	270	247
Leverantörsskulder	1 686	2 337	2 700
Förskott från kunder	2 232	2 454	2 444
Övriga avsättningar	1 982	1 483	1 849
Övriga skulder	3 392	3 787	4 142
Derivatskulder	268	315	1 209
	9 817	10 646	12 591
Summa skulder	15 375	15 974	18 539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 753	25 295	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 184 (112). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 88,8 (76,7) procent.

Koncernen	Lån och nettoskuld		
	30 sept		31 dec
	2009	2008	2008
MSEK			
Kreditinstitut	2 506	2 537	2 785
Riktad låneemission	768	745	856
Kapitaliserade finansiella leasar	132	34	58
Räntebärande pensionsskulder	2	2	2
Total låneskuld	3 408	3 318	3 701
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-1 543	-1 156	-1 627
Finansiell nettoskuld	1 865	2 162	2 074

Alfa Laval har ett låneavtal med ett banksyndikat om MEUR 268 och MUSD 348, motsvarande MSEK 5 160. Per 30 september 2009 utnyttjades MSEK 1 877 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2012.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller 2016.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Första nio månaderna		Hel- året
	2009	2008	2008
Vid periodens början	10 493	7 937	7 937
Förändringar hänförliga till:			
Aktieägarna i moderbolaget			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	1 853	2 921	4 261
Transaktioner med aktieägare			
Återköp av aktier	-	-586	-766
Utdelningar	-950	-963	-963
	-950	-1 549	-1 729
Deltotal	903	1 372	2 532
Minoriteten			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	17	23	44
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av minoriteten i Alfa Laval (India) Ltd	-65	-	-
Minoritet i förvärvat bolag	35	-	-
Utdelningar	-5	-11	-20
	-35	-11	-20
Deltotal	-18	12	24
Vid periodens slut	11 378	9 321	10 493

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen. Bolaget hade 32 081 (23 789) aktieägare den 30 september 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 1,5 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 49,5 (43,1) 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 september 2009, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 378 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 511 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

Den 1 september 2009 förvärvade Alfa Laval 90 procent av aktierna i LHE Co., Ltd i Sydkorea – ett ledande värmeväxlarföretag i Sydkorea. Företaget, som är inriktat på marknaden för kompakta plattvärmväxlare, hade en omsättning på MSEK 750 under 2008 och cirka 170 anställda. LHE kommer att fortsätta att erbjuda marknaden sitt eget sortiment, under varumärket LHE, via eget försäljningsnätverk.

Den 14 augusti 2009 förvärvade Alfa Laval företaget PHE Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda i Brasilien, ett företag som erbjuder service på plattvärmväxlare inom olika typer av industrier. Företaget omsatte MSEK 45 under 2008 och hade cirka 35 anställda. Det kommer att integreras i Tranter. Företaget konsolideras i Alfa Laval koncernen från den 1 augusti 2009.

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 spiralvärmväxlare 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.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 204 (2 210), varav netto räntor MSEK 11 (15), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -12 (2), utdelningar från dotterbolag MSEK 201 (2 201), ersättning från externt återförsäkringsbolag MSEK 14 (-), börskostnader MSEK -2 (-2), styrelsearvoden MSEK -2 (-2), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -3 (-3) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -3 (-1).

MODERBOLAGETS RESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Hel-året
	2009	2008	2009	2008	2008
Administrationskostnader	-1	-1	-7	-7	-13
Övriga rörelseintäkter	-	-	14	-	55
Övriga rörelsekostnader	0	0	-3	-1	0
Rörelseresultat	-1	-1	4	-8	42
Utdelningar	-	2 201	201	2 201	2 201
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	10	20	21	50
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11	0	-21	-4	-4
Resultat efter finansiella poster	-11	2 210	204	2 210	2 289
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-	-	-239
Inkomstskatt	3	-6	-1	-3	-200
Skatt avseende mottaget koncernbidrag	-	-	-	-	237
Årets resultat	-8	2 204	203	2 207	2 087

MSEK	30 sept 2009	2008	31 dec 2008
MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	2 431	2 581	3 465
Övriga fordringar	173	179	253
Kassa och bank	-	-	-
	2 604	2 760	3 718
SUMMA TILLGÅNGAR	7 273	7 429	8 387
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	3 847	4 287	4 593
	6 234	6 674	6 980
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2005-2009	977	738	977
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	16	16	236
Leverantörsskulder	0	1	1
Skatteskulder	46	-	193
	62	17	430
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 273	7 429	8 387

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för tredje 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 tredje 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 kassaflödessakringar 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.

Tredje kvartalet avser perioden 1 juli till 30 september. Första nio månaderna avser perioden 1 januari till 30 september. Helåret avser perioden 1 januari till 31 december.

I rapporten används måttalen justerad EBITA och justerad EBITDA. Justerad EBITA definieras som resultat före räntor, skatter, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster. Justerad EBITDA definieras som resultat före räntor, skatter, avskrivningar, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster.

Redovisning av 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.

Datum för kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för helåret 2009 kommer att lämnas den 9 februari 2010.

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2010 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	26 april
Rapport för andra kvartalet	20 juli
Rapport för tredje kvartalet	21 oktober

Valberedning inför årsstämman 2010

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 20 april 2009 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat fem av de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämma 2010. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Finn Rausing, Tetra Laval, Lars-Åke Bokenberger, AMF-Pension, Bo Selling, Alecta, Mats Lagerqvist, Swedbank Robur Fonder samt Peter Rönström, Lannebo Fonder.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Färs & Frosta Sparbank Arena, Klostergårdens idrottsområde, Stattenavägen, i Lund, måndagen den 26 april 2010, klockan 16.00.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen inför årsstämman kan vända sig till Alfa Laval styrelseordförande Anders Narvinger eller till någon av ägarrepresentanterna. Kontakt kan också ske direkt via e-post till valberedningen@alfalaval.com.

Delårsrapporten har avgivits den 21 oktober 2009 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 21 oktober 2009,

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