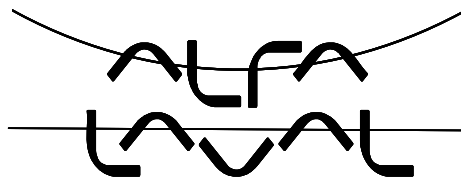


# Tredje kvartalet 2010



”Orderingången ökade med 21 procent till starka SEK 6,1 miljarder under det tredje kvartalet och överträffade därmed faktureringen för första gången på två år. Utvecklingen bekräftade att efterfrågan nu etablerat sig på en ny nivå. En god tillväxt rapporterades inom de flesta affärssegment och regioner. Speciellt utmärkte sig Nordamerika, med en rekordorder inom vattenrening och en stark efterfrågan på energiområdet. Indien blev dessutom vår fjärde största marknad under kvartalet.

Omsättningen uppgick till SEK 5,8 miljarder och det justerade rörelseresultatet till SEK 1,14 miljarder, vilket resulterade i en stark rörelsemarginal på 19,6 procent. Positiva mix- och valutaeffekter samt ett bra kapacitetsutnyttjande bidrog till den positiva lönsamhetsutvecklingen.”

Lars Renström, VD och koncernchef

MSEK	Tredje kvartalet				Första nio månaderna			
	2010	2009	%	% *	2010	2009	%	% *
Orderingång	6 134	5 071	21	23	17 490	16 112	9	13
Omsättning	5 811	5 814	0	2	17 551	19 483	-10	-6
Justerad EBITA	1 141	1 002	14		3 345	3 432	-3	
- justerad EBITA marginal (%)	19,6	17,2			19,1	17,6		
Resultat efter finansiella poster	1 044	901	16		3 091	2 861	8	
Nettoresultat för perioden	758	704	8		2 211	2 105	5	
Resultat per aktie (SEK)	1,78	1,65	8		5,20	4,94	5	
Kassaflöde **	1 118	1 428	-22		3 017	3 781	-20	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	124	108			324	306		

\* exklusive växelkursdifferenser

\*\* från rörelseverksamheten

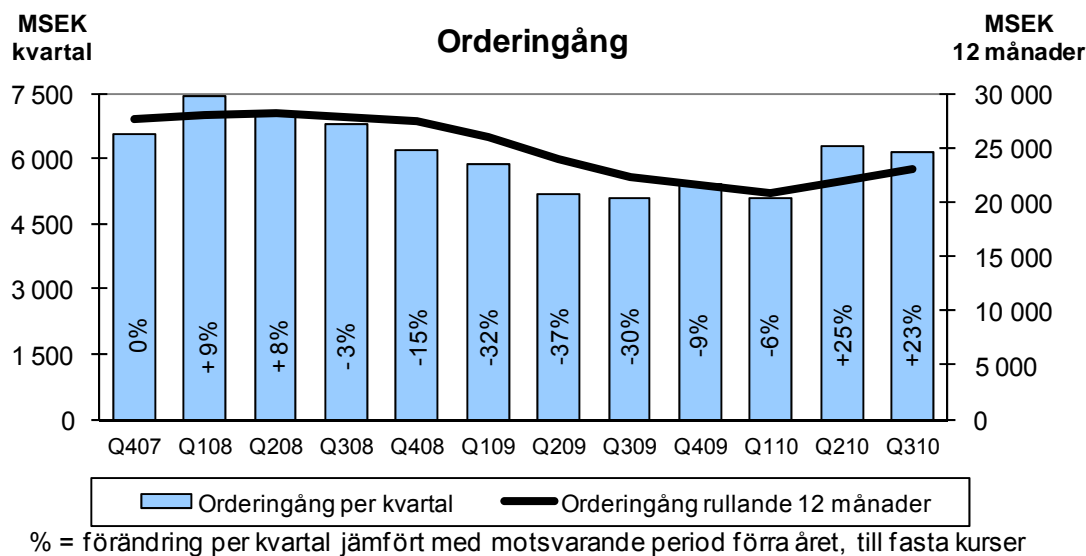
## Utsikter för det fjärde kvartalet

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

*Tidigare publicerade utsikter (20 juli 2010): “ Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet kommer att vara på samma nivå eller något lägre än andra kvartalet.”*

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Kommentarer till bokslutet



### Orderbrygga

MSEK	Tredje kvartalet 2009	Struktur- förändringar (%)	Valuta- effekter (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Tredje kvartalet 2010
Orderingång	5 071	3,7	-2,1	19,4	21,0	6 134

Orderingången uppgick till MSEK 6 134 (5 071) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 23,1 procent högre än för tredje kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter<sup>1)</sup> är motsvarande siffra en ökning med 19,4 procent.

Orderingången uppgick till MSEK 17 490 (16 112) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 13,4 procent högre än motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter<sup>1)</sup> är motsvarande siffra en ökning med 9,4 procent.

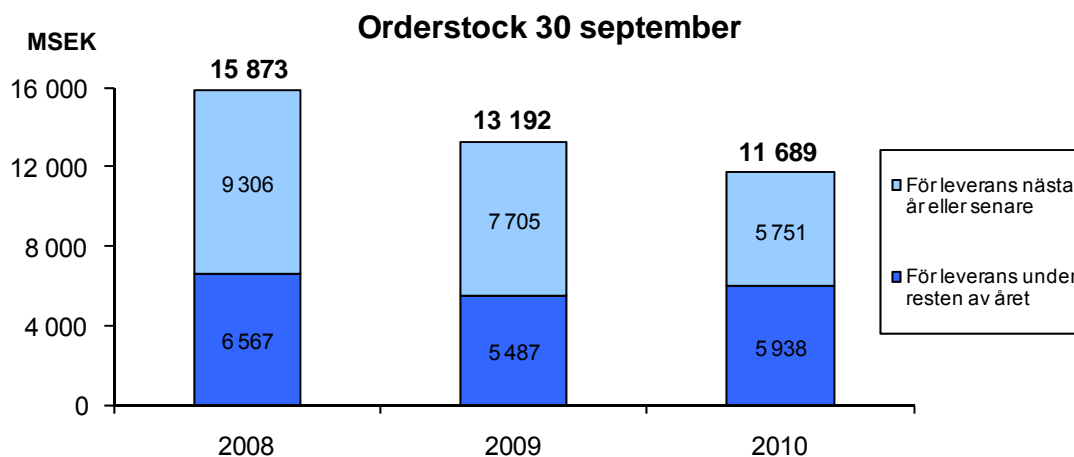
Orderingången från eftermarknaden "Parts & Service" utgjorde 29,0 (28,3) procent av koncernens totala orderingång för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser ökade "Parts & Service" orderingången med 15,8 procent under tredje kvartalet 2010 jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

1. Förvärvade verksamheter är: Si Fang Stainless Steel Products Co. Ltd per 1 april 2010, Astepo S.r.l. per 1 april 2010, en ledande serviceleverantör på den nordamerikanska marknaden per 6 januari 2010, Champ Products Inc, per 5 januari 2010, LHE Co. Ltd per 1 september 2009, PHE Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda per 1 augusti 2009, HES per 1 februari 2009, två leverantörer av reservdelar och service per 14 januari 2009

**Stora order <sup>1)</sup> under tredje kvartalet:**

Under tredje kvartalet 2010 fick Alfa Laval stora order för MSEK 270 (175):

- En order på dekantrar för en anläggning för rening av avloppsvatten i Chicago i USA. Ordervärdet är cirka MSEK 250, varav MSEK 40 bokades i juni. Leveransen beräknas vara genomförd under 2013.
- En order från Tata Chemicals på värmeväxlare som ska användas i industningssystem i tillverkningen av salt i Indien. Ordervärdet är cirka MSEK 60 och leverans beräknas ske 2011.



Orderstocken per 30 september 2010 uppgick till MSEK 11 689 (13 192). Exklusive växelkursdifferenser och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 9,7 procent lägre än orderstocken per 30 september 2009 och 0,9 procent lägre än orderstocken per utgången av 2009.

**Nettoomsättning****Omsättningsbrygga**

MSEK	Tredje kvartalet 2009	Struktur- förändringar (%)	Valuta- effekter (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Tredje kvartalet 2010
Omsättning	5 814	3,2	-1,7	-1,6	-0,1	5 811

Nettoomsättningen var MSEK 5 811 (5 814) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 1,6 procent högre än för tredje kvartalet föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffra en minskning med 1,6 procent.

Nettoomsättningen var MSEK 17 551 (19 483) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 6,0 procent lägre än för perioden januari – september föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffra en minskning med 9,6 procent.

Nettoomsättningen avseende "Parts & Service" utgjorde 27,3 (24,4) procent av koncernens totala nettoomsättning för de första nio månaderna. Denna mixförändring har en positiv inverkan på bruttomarginalen.

1. Order med ett värde över MEUR 5.

**KONCERNENS TOTALA RESULTAT**

MSEK	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	5 811	5 814	17 551	19 483	26 039
Kostnad för sålda varor	-3 478	-3 680	-10 593	-12 292	-16 411
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 333</b>	<b>2 134</b>	<b>6 958</b>	<b>7 191</b>	<b>9 628</b>
Försäljningskostnader	-785	-724	-2 328	-2 375	-3 179
Administrationskostnader	-259	-244	-832	-854	-1 132
Forsknings- & utvecklingskostnader	-138	-141	-414	-472	-654
Övriga rörelseintäkter *	113	72	350	259	442
Övriga rörelsekostnader *	-214	-173	-595	-774	-1 075
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 050</b>	<b>924</b>	<b>3 139</b>	<b>2 975</b>	<b>4 030</b>
Utdelningar och justeringar till verkligt värde	2	1	4	3	-1
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	5	128	225	382	404
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-13	-152	-277	-499	-673
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 044</b>	<b>901</b>	<b>3 091</b>	<b>2 861</b>	<b>3 760</b>
Skatt på årets resultat	-286	-197	-880	-756	-1 023
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>758</b>	<b>704</b>	<b>2 211</b>	<b>2 105</b>	<b>2 737</b>
Övriga poster som påverkar totalresultatet:					
Kassaflödessäkringar	212	342	212	498	551
Omräkningsdifferens	-698	-396	-558	-575	-392
Uppskjuten skatt på dessa övriga poster	-67	-106	-66	-159	-175
<b>Totalt resultat för perioden</b>	<b>205</b>	<b>544</b>	<b>1 799</b>	<b>1 869</b>	<b>2 721</b>
<b>Nettoresultat hänförligt till:</b>					
Aktieägare i moderbolaget	748	698	2 189	2 086	2 710
Minoritetsägare	10	6	22	19	27
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>	<b>1,78</b>	<b>1,65</b>	<b>5,20</b>	<b>4,94</b>	<b>6,42</b>
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	422 039 466	420 843 698	422 039 466	422 039 466
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>					
Aktieägare i moderbolaget	204	547	1 783	1 852	2 684
Minoritetsägare	1	-3	16	17	37

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

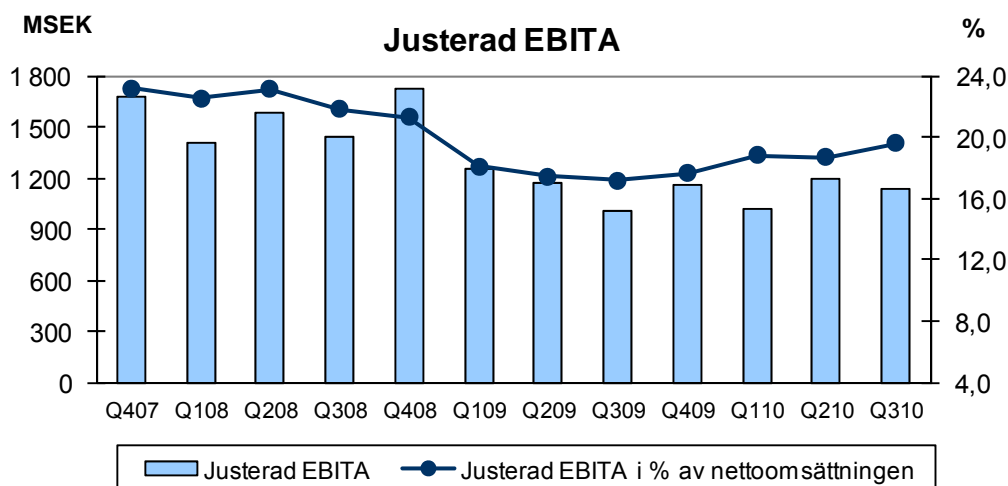
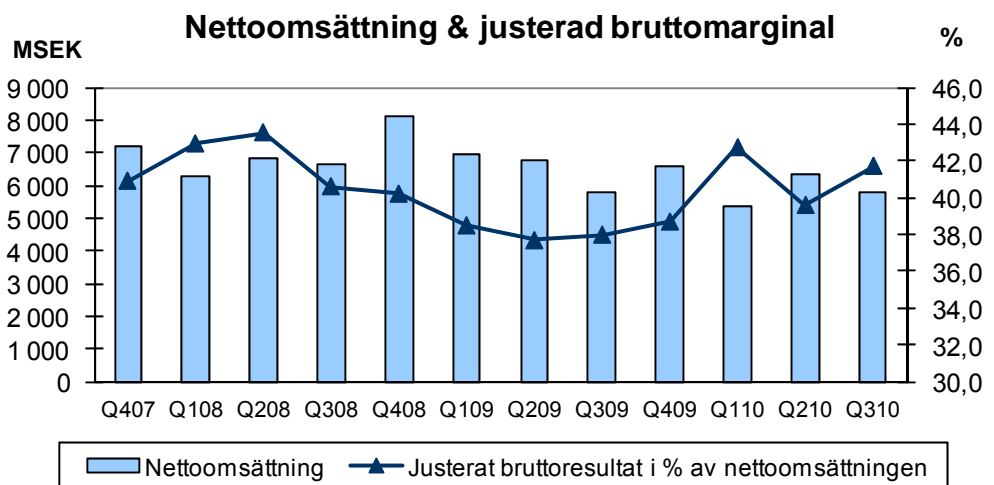
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 3 160 (3 229) för de första nio månaderna 2010. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 1,2 procent lägre än motsvarande period föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling var MSEK 414 (472) för de första nio månaderna 2010, motsvarande 2,4 (2,4) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv av verksamheter minskade kostnaderna för forskning och utveckling, genom bland annat effektivisering, med 10,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernen	Resultatanalys				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
Nettoomsättning	5 811	5 814	17 551	19 483	26 039
Justerat bruttoresultat *	2 424	2 212	7 244	7 423	9 958
- i % av nettoomsättningen	41,7	38,0	41,3	38,1	38,2
Kostnader **	-1 180	-1 116	-3 593	-3 706	-4 982
- i % av nettoomsättningen	20,3	19,2	20,5	19,0	19,1
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>1 244</b>	<b>1 096</b>	<b>3 651</b>	<b>3 717</b>	<b>4 976</b>
- i % av nettoomsättningen	21,4	18,9	20,8	19,1	19,1
Avskrivningar	-103	-94	-306	-285	-391
<b>Justerad EBITA</b>	<b>1 141</b>	<b>1 002</b>	<b>3 345</b>	<b>3 432</b>	<b>4 585</b>
- i % av nettoomsättningen	19,6	17,2	19,1	17,6	17,6
Avskrivning på övervärden	-91	-78	-286	-232	-330
Jämförelsestörande poster	-	-	80	-225	-225
Rörelseresultat	1 050	924	3 139	2 975	4 030

\* 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 5,70 (5,35) per aktie.



Koncernen	<b>Jämförelsestörande poster</b>				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
<b>Operativa</b>					
Övriga rörelseintäkter	113	72	270	259	442
Jämförelsestörande intäkter	-	-	80	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	113	72	350	259	442
Övriga rörelsekostnader	-214	-173	-595	-549	-850
Jämförelsestörande kostnader	-	-	-	-225	-225
Totala övriga rörelsekostnader	-214	-173	-595	-774	-1 075

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2010 har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK 80 (-225). I förekommande fall redovisas dessa brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Den jämförelsestörande intäkten om MSEK 80 avser återföring av ej utnyttjade delar av de reserveringar som gjordes i samband med de besparingsåtgärder som initierades under 2009. Eftersom de faktiska kostnaderna för åtgärderna blev MSEK 80 lägre har detta belopp kunnat återföras.

### Koncernens finansiella resultat och skatter

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -99 (-151), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -1 (-48), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -17 (-27) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -81 (-76). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 51 (36).

Koncernen	<b>Nyckeltal</b>		
	30 september		31 december
	2010	2009	2009
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	35,8	37,4	33,6
Avkastning på eget kapital (%) *	23,1	28,1	24,5
Soliditet (%) **	48,8	42,5	46,7
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	-0,08	0,4	0,1
Skuldsättningsgrad, ggr **	-0,03	0,16	0,04
Antal anställda **	12 095	11 535	11 390

\* Beräknat på en 12 månaders rullande basis.

\*\* Vid slutet av perioden.

### Rörelsesegment

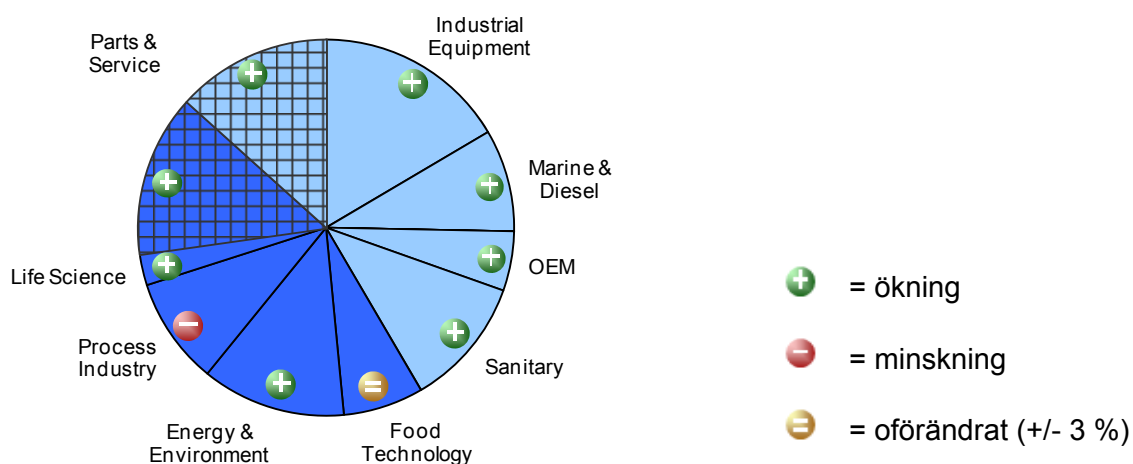
Koncernen	<b>Orderingång</b>				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
Equipment	3 220	2 809	9 601	9 038	11 751
Process Technology	2 913	2 259	7 880	7 054	9 767
Övrigt	1	3	9	20	21
Totalt	6 134	5 071	17 490	16 112	21 539

Exklusive växelkursdifferenser har orderingången för Equipment ökat med 11,5 procent och nettoomsättningen minskat med 4,5 procent under de första nio månaderna 2010

jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en ökning med 7,0 procent respektive en minskning med 8,6 procent.

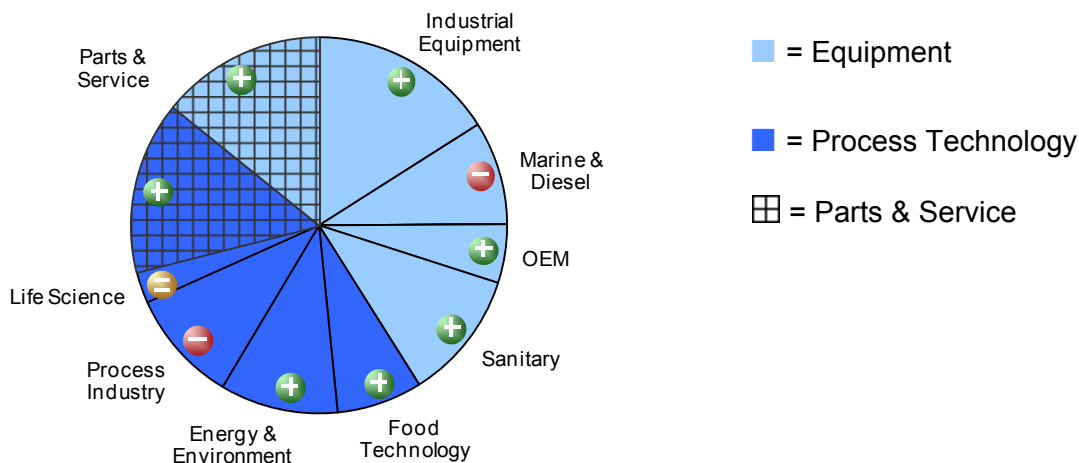
Exklusive växelkursdifferenser har orderingången för Process Technology ökat med 15,9 procent och nettoomsättningen minskat med 8,2 procent under de första nio månaderna 2010 jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv av verksamheter är motsvarande siffror en ökning med 12,6 procent respektive en minskning med 11,0 procent.

#### Orderingång per kundsegment Q3 2010



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

#### Orderingång per kundsegment YTD 2010



Industrial Equipment utgör en sammanslagning av de två tidigare kundsegmenten Comfort & Refrigeration och Fluids & Utility Equipment.

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

Equipment divisionen visade en fortsatt god utveckling under tredje kvartalet och alla segment rapporterade tillväxt jämfört med samma period förra året.

Sanitary segmentet visade fortsatt stark tillväxt, stärkt av ökad aktivitet i både livsmedels- och läkemedelsindustrin. Basaffären\* hade en särskilt stark utveckling, speciellt i BRIC länderna - Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. Industrial Equipment hade en stark utveckling i kvartalet jämfört med samma period förra året. Drivkraften i förbättringen var basaffären i alla större industriella applikationer, med undantag av fjärrkyla och fjärrvärme där investeringar fortfarande släpade efter. Orderingången för OEM fortsatte att utvecklas positivt då efterfrågan på varmvattenberedare, värmepumpar och luftkonditionering ökade, delvis som ett resultat av ett ökat fokus på energibesparande initiativ. Inom Marine & Diesel fortsatte orderingången att växa i spåren av en försiktig ökning i nivån på varvskontraktering. Projekt för dieselmotorkraftverk var på en hög nivå, men en viss fördröjning i beslutsfattandet råder generellt.

Efterfrågan på Parts & Service fortsatte att växa, delvis orsakat av den ökade aktiviteten i världshandeln - som påverkar Marine - och delvis av en betydande ökning i nyttjandegraden inom de marknader som servas av Industrial Equipment.

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

Orderingången för Process Technology divisionen visade stark tillväxt under tredje kvartalet med större order på en betydligt högre nivå, främst drivet av Energy & Environment. Samtidigt fortsatte divisionen att se tillväxt i basaffären.

Under kvartalet fick Energy & Environment en amerikansk order för behandling av avloppsvatten, vilket var Alfa Lavals största order någonsin. Detta bidrog till en stark utveckling för segmentet. Dessutom visade borrhäns- och exploateringsaktiviteter inom olja och gas styrka, främst i USA och Latinamerika. Samtidigt stärktes marknadsenheten Kraft av dels ett fortsatt intresse för förnyelsebar energi såsom solenergi och biogas och dels av order för miljötekniklösningar såsom avskiljning av koldioxid. Inom Process Industry gick orderingången ned, främst beroende på att stora order inte upprepades. Undantaget var oorganiskt, metaller och papper som växte genom några större order, främst i Asien. En överlag stabil utveckling inom till exempel metall-, process- och petrokemiindustrier säkrade en stabil tillväxt för basaffären inom segmentet. Food Technology visade tillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år där vegetabilolja gynnades av fortsatta kapacitetsinvesteringar inom matolja, drivet av de större globala företagen inom detta område. Aktiviteten var stark i Latinamerika och Asien, vilket bidrog till tillväxten. Orderingången för Life Science gick upp, till största del drivet av en förbättring i basaffären.

Parts & Service visade stark tillväxt jämfört med samma kvartal förra året, med efterfrågan på reservdelar på en fortsatt hög nivå. Efterfrågan på reparationer, underhåll och uppgraderingar var stark, pådrivet av högre kapacitetsutnyttjande inom industrier som servas av Process Industry och Energy & Environment.

Koncernen	Nettoomsättning				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
Equipment	3 375	3 438	10 159	11 139	14 665
Process Technology	2 434	2 374	7 373	8 336	11 350
Övrigt	2	2	19	8	24
<b>Totalt</b>	<b>5 811</b>	<b>5 814</b>	<b>17 551</b>	<b>19 483</b>	<b>26 039</b>

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



Orderingången och nettoomsättningen under perioden har resulterat i följande orderstock:

Koncernen	Orderstock		
	30 september		31 december
	2010	2009	2009
MSEK			
Equipment	5 652	7 303	6 399
Process Technology	6 026	5 857	5 486
Övrigt	11	32	21
<b>Totalt</b>	<b>11 689</b>	<b>13 192</b>	<b>11 906</b>

Koncernen	Rörelseresultat				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
Equipment	668	597	1 946	1 941	2 530
Process Technology	522	367	1 446	1 409	2 040
Övrigt	-117	-42	-302	-119	-138
Deltotal	1 073	922	3 090	3 231	4 432
Jämförelsestörande poster	-	-	80	-225	-225
Konsolideringsjusteringar *	-23	2	-31	-31	-177
<b>Totalt</b>	<b>1 050</b>	<b>924</b>	<b>3 139</b>	<b>2 975</b>	<b>4 030</b>

\* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS.

Ökningen i rörelseresultat för både Equipment och Process Technology under de första nio månaderna 2010 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en mixförskjutning i försäljningen, lägre kostnader och positiva växelkurseffekter, i stort sett uppvägt av ett lägre bruttoresultat beroende på minskad volym.

Koncernen	Tillgångar			Skulder		
	30 september		31 december	30 september		31 december
	2010	2009	2009	2010	2009	2009
MSEK						
Equipment	9 052	9 350	9 428	1 941	1 817	1 987
Process Technology	7 952	8 216	8 289	4 635	4 555	4 643
Övrigt	4 279	4 777	4 507	2 061	2 159	1 866
Deltotal	21 283	22 343	22 224	8 637	8 531	8 496
Corporate	4 811	4 406	3 982	4 724	6 840	5 481
<b>Totalt</b>	<b>26 094</b>	<b>26 749</b>	<b>26 206</b>	<b>13 361</b>	<b>15 371</b>	<b>13 977</b>

Koncernen	Avskrivningar				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
Equipment	62	46	189	132	200
Process Technology	48	35	138	109	153
Övrigt	84	91	265	276	368
<b>Totalt</b>	<b>194</b>	<b>172</b>	<b>592</b>	<b>517</b>	<b>721</b>

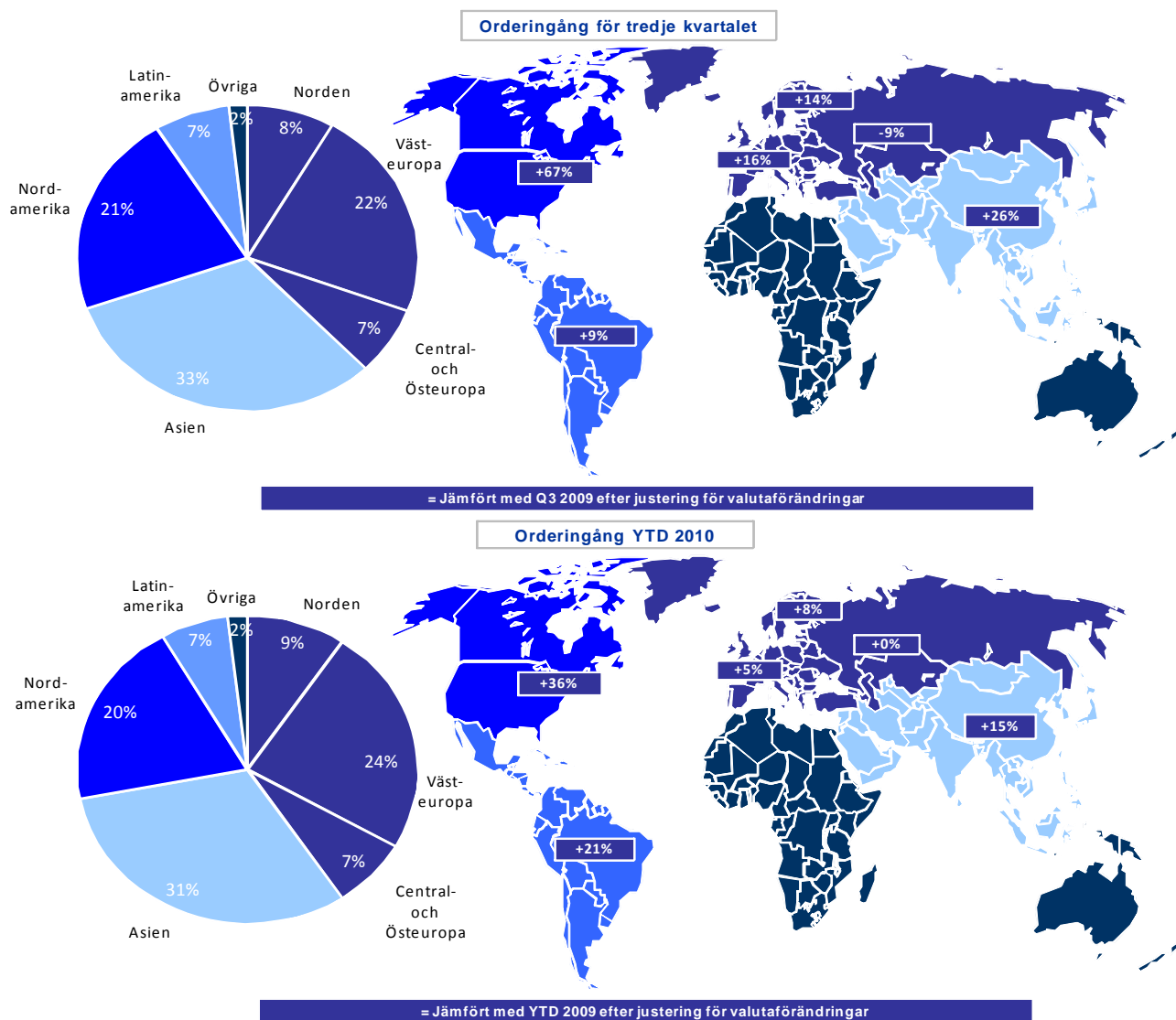
Koncernen	Investeringar				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
MSEK					
Equipment	13	32	46	56	91
Process Technology	42	17	75	84	113
Övrigt	37	57	106	164	247
<b>Totalt</b>	<b>92</b>	<b>106</b>	<b>227</b>	<b>304</b>	<b>451</b>

## Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
MSEK	2010	2009	2010	2009	2009
Egna produkter inom:					
Separering	1 379	1 476	4 325	4 901	6 586
Värmeöverföring	3 098	3 092	9 320	10 493	13 866
Flödeshantering	666	581	1 929	1 817	2 427
Övrigt	144	165	369	481	615
Relaterade produkter	243	264	784	955	1 339
Service	281	236	824	836	1 206
<b>Totalt</b>	<b>5 811</b>	<b>5 814</b>	<b>17 551</b>	<b>19 483</b>	<b>26 039</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 alla typer av service, serviceavtal etc.

## Information om geografiska områden



Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

### **Västeuropa inklusive Norden**

Under tredje kvartalet ökade orderingången jämfört med motsvarande period föregående år. Den bästa utvecklingen var i säljregionerna för Storbritannien, Benelux och Mellaneuropa. Även sett utifrån segmenten var det positivt med en majoritet av segmenten rapporterade ökning i order. Basaffären\* växte avsevärt från tredje kvartalet förra året.

### **Centrala och östra Europa**

Orderingången minskade något i Centrala och östra Europa under tredje kvartalet jämfört med samma period förra året. Basaffären liksom Parts & Service gick dock mycket bra. Utvecklingen i regionen berodde på en nedgång i Ryssland där stora order inte upprepades även om basaffären hade en bra utveckling. Alla segment inom Equipment divisionen förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bilden var mer blandad inom Process Technology divisionen där Energy & Environment och Food Technology växte medan Process Industry påverkades av icke upprepade order.

### **Nordamerika**

Orderingången i Nordamerika var på en avsevärt högre nivå under tredje kvartalet, understött av en allmänt positiv utveckling. Ett betydande bidrag kom från en order för behandling av avloppsvatten bokad i USA, den största ordern någonsin för Alfa Laval. Alla segment rapporterade tillväxt, inklusive Parts & Service, och basaffären var betydligt över motsvarande kvartal föregående år.

### **Latinamerika**

I Latinamerika gick orderingången upp för både Equipment divisionen och Process Technology divisionen. Utvecklingen var positiv över hela linjen då tillväxt redovisades för basaffären, Parts & Service och större order. Den bästa utvecklingen var i Energy & Environment, Food Technology och Sanitary Equipment. De länder som presterade bäst var Argentina, Brasilien och Peru.

### **Asien**

Orderingången visade en betydande ökning i tredje kvartalet jämfört med samma period förra året. Utvecklingen var allmän och omfattade de flesta länder, med en speciellt stark utveckling i Kina, Indien och Korea. Den positiva utvecklingen var också generell sett från segmenten, med en speciellt stark prestation inom OEM, Sanitary och Food Technology.

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

Koncernen	<b>Nettoomsättning</b>				
	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
<b>MSEK</b>					
Till kunder i:					
Sverige	205	198	590	607	840
Övriga EU	1 652	1 840	4 837	5 915	7 941
Övriga Europa	473	405	1 432	1 381	1 829
USA	787	708	2 406	2 983	3 736
Övriga Nordamerika	154	119	462	379	575
Latinamerika	372	275	1 145	1 016	1 432
Afrika	88	61	188	197	259
Kina	752	691	2 292	2 073	2 876
Övriga Asien	1 237	1 425	3 945	4 700	6 238
Oceanien	91	92	254	232	313
<b>Totalt</b>	<b>5 811</b>	<b>5 814</b>	<b>17 551</b>	<b>19 483</b>	<b>26 039</b>

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

Koncernen	<b>Anläggningstillgångar</b>		
	30 september		31 december
	2010	2009	2009
<b>MSEK</b>			
Sverige	1 622	1 729	1 725
Övriga EU	4 173	4 665	4 745
Övriga Europa	352	382	379
USA	2 003	1 910	1 935
Övriga Nordamerika	120	120	128
Latinamerika	160	153	178
Afrika	1	1	1
Asien	3 011	2 833	3 039
Oceanien	91	86	90
<b>Deltotal</b>	<b>11 533</b>	<b>11 879</b>	<b>12 220</b>
Pensionstillgångar	169	132	136
Uppskjutna skattefordringar	1 253	1 301	1 367
<b>Totalt</b>	<b>12 955</b>	<b>13 312</b>	<b>13 723</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 Lavals enskilt största kund med cirka 3 procent av nettoomsättningen.

**KONCERNENS KASSAFLÖDEN**

MSEK	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
<b>Rörelseverksamheten</b>					
Rörelseresultat	1 050	924	3 139	2 975	4 030
Återläggning av avskrivningar	194	172	592	517	721
Återläggning av andra icke kassaposter	231	175	190	128	37
	1 475	1 271	3 921	3 620	4 788
Betalda skatter	-416	-445	-959	-1 235	-1 533
	1 059	826	2 962	2 385	3 255
Förändring av rörelsekapitalet:					
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	157	264	269	1 468	1 776
Ökning(-)/minskning(+) av lager	14	236	-512	936	1 439
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-163	63	391	-1 157	-1 233
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	51	39	-93	149	110
<b>Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet</b>	<b>59</b>	<b>602</b>	<b>55</b>	<b>1 396</b>	<b>2 092</b>
	1 118	1 428	3 017	3 781	5 347
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i anläggningstillgångar	-92	-106	-227	-304	-451
Försäljning av anläggningstillgångar	0	6	4	6	8
Förvärv av verksamheter	-102	-1 105	-423	-2 243	-2 177
	-194	-1 205	-646	-2 541	-2 620
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Erhållna räntor och utdelningar	8	7	73	23	32
Betalda räntor	-9	-55	-108	-236	-292
Realiserade finansiella kursdifferenser	27	83	25	59	-5
Återköp av aktier	-	-	-253	-	-
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-	-	-1 055	-949	-949
Utdelningar till minoritetsägare i dotterbolag	1	1	-9	-5	-6
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-126	-147	-246	181	213
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-640	-8	-660	-130	-1 660
	-739	-119	-2 233	-1 057	-2 667
<b>Periodens kassaflöde</b>					
	185	104	138	183	60
Kassa och bank vid periodens början	1 107	1 156	1 112	1 083	1 083
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-91	-53	-49	-59	-31
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>1 201</b>	<b>1 207</b>	<b>1 201</b>	<b>1 207</b>	<b>1 112</b>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	2,20	0,53	5,63	2,94	6,46
Investeringar i relation till försäljningen	1,6%	1,8%	1,3%	1,6%	1,7%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	422 039 466	420 843 698	422 039 466	422 039 466

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under de första nio månaderna 2010 uppgick till MSEK 2 371 (1 240). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 306 (285) under de första nio månaderna, medan investeringarna i anläggningstillgångar var MSEK 227 (304).

MSEK	30 september		31 december
	2010	2009	2009
<b>KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	8 286	8 381	8 633
Materiella anläggningstillgångar	3 223	3 469	3 548
Övriga anläggningstillgångar	1 446	1 462	1 542
	12 955	13 312	13 723
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 692	4 833	4 485
Kundfordringar	4 144	4 593	4 123
Övriga kortfristiga fordringar	1 807	1 905	2 130
Derivatstillgångar	790	563	331
Kortfristiga placeringar	505	336	302
Kassa och bank *	1 201	1 207	1 112
	13 139	13 437	12 483
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>26 094</b>	<b>26 749</b>	<b>26 206</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktieägarna i moderbolaget	12 585	11 281	12 113
Minoriteten	148	97	116
	12 733	11 378	12 229
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	312	2 247	832
Riktad låneemission	741	766	794
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	865	922	920
Avsättning för uppskjuten skatt	1 290	1 199	1 390
Övriga avsättningar	421	420	439
	3 629	5 554	4 375
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	141	257	165
Leverantörsskulder	1 854	1 686	1 833
Förskott från kunder	2 071	2 232	2 019
Övriga avsättningar	1 757	1 982	1 926
Övriga skulder	3 728	3 392	3 372
Derivatskulder	181	268	287
	9 732	9 817	9 602
Summa skulder	13 361	15 371	13 977
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>26 094</b>	<b>26 749</b>	<b>26 206</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 259 (184). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 88,8 procent.

Koncernen	Lån och nettoskuld		
	30 september		31 december
	2010	2009	2009
MSEK			
Kreditinstitut	453	2 504	997
Riktad låneemission	741	766	794
Kapitaliserade finansiella leasar	120	132	154
Räntebärande pensionsskulder	2	2	2
Total låneskuld	1 316	3 404	1 947
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-1 706	-1 543	-1 414
Finansiell nettoskuld	-390	1 861	533

Alfa Laval har ett låneavtal med ett banksyndikat om MEUR 268 och MUSD 348, motsvarande MSEK 4 791. Per 30 september 2010 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till april 2012.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller 2016.

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Tredje kvartalet		Helåret
	2010	2009	2009
<b>Vid periodens början</b>	12 229	10 493	10 493
<b>Förändringar hänförliga till:</b>			
<b>Aktieägarna i moderbolaget</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	1 783	1 852	2 684
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Återköp av aktier	-253	-	-
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med minoritetsägare	-3	-	-
Utdelningar	-1 055	-949	-949
	-1 311	-949	-949
<b>Deltotal</b>	472	903	1 735
<b>Minoriteten</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	16	17	37
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Minskning av minoriteten i dotterbolag	-2	-65	-65
Minoritet i förvärvat bolag	27	35	35
Utdelningar	-9	-5	-6
	16	-35	-36
<b>Deltotal</b>	32	-18	1
<b>Vid periodens slut</b>	12 733	11 378	12 229

## Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen. Bolaget hade 34 070 (32 081) aktieägare den 30 september 2010. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 18,7 (18,7) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella placerare med ägarandelar mellan 8,9 till 1,1 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 46,6 (49,5) 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 och konjunktur-utvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2009 fortfarande är korrekt.

## Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2010, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 571 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 662 kändanden. 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 april 2010 förvärvade Alfa Laval Astepo S.r.l. i Italien. Företaget är känt för sitt gedigna kunnande inom aseptiska lösningar med nyckelprodukter som fyllningsutrustning för bag-in-box och värmeväxlare till den globala industrin för fruktjuicekoncentrat. 2009 omsatte företaget omkring MSEK 70 och hade cirka 20 anställda.

Den 1 april 2010 förvärvade Alfa Laval 65 procent av aktierna i Si Fang Stainless Steel Products Co. Ltd i Kina, som är ett ledande kinesiskt företag inom flödeshantering. Företaget inriktar sig mot livsmedels- och dryckesmarknaden i Kina med sin produktportfölj som inkluderar hygieniska pumpar, ventiler och installationsmaterial. 2009 omsatte företaget omkring MSEK 150 och hade cirka 400 anställda. Si Fang kommer att fortsätta att erbjuda sina egna produkter under sitt eget varumärke och genom sitt eget försäljningsnätverk.

Den 6 januari 2010 förvärvade Alfa Laval ett väletablerat servicebolag i USA, som är ett ledande företag på den nordamerikanska marknaden vad gäller service på plattvärmeväxlare. Företaget förväntas tillföra en omsättning på cirka MSEK 100. Företaget kommer att fortsätta som en separat organisation och erbjuda sina egna produkter och service under sitt eget varumärke.

Den 5 januari 2010 förvärvade Alfa Laval Champ Products Inc., i Sarasota, Florida, USA. Företaget är erkänt för sin djupa kunskap inom motorkylning och ses idag som ett ledande företag på den nordamerikanska marknaden. 2009 omsatte Champ Products cirka MSEK 100 och hade ungefär 75 anställda.



**Moderbolaget**

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 157 (204), varav netto räntor MSEK 4 (11), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -3 (-12), utdelningar från dotterbolag MSEK 164 (201), ersättning från externt återförsäkringsbolag MSEK - (14), börskostnader MSEK -2 (-2), styrelsearvoden MSEK -2 (-2), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -4 (-3) och nettot av övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -0 (-3).

**MODERBOLAGETS RESULTAT \***

MSEK	Tredje kvartalet		Första nio månaderna		Helåret
	2010	2009	2010	2009	2009
Administrationskostnader	-2	-1	-8	-7	-11
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	14	14
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-3	-4
Rörelseresultat	-2	-1	-8	4	-1
Utdelningar	-	-	164	201	3 201
Koncernbidrag	-	-	-	-	878
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	1	4	20	23
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-11	-3	-21	-22
Resultat efter finansiella poster	1	-11	157	204	4 079
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-	-	-225
Inkomstskatt	0	3	2	-1	-177
Nettoresultat för perioden	1	-8	159	203	3 677

\* Räkningen över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

**MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING**

MSEK	30 september		31 december
	2010	2009	2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	4 948	2 431	6 298
Övriga fordringar	155	173	6
Kassa och bank	-	-	-
	5 103	2 604	6 304
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	9 772	7 273	10 973
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	6 171	3 847	7 321
	8 558	6 234	9 708
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond, tax 2005-2010	1 202	977	1 202
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	12	16	55
Leverantörsskulder	0	0	0
Skatteskulder	-	46	8
	12	62	63
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	9 772	7 273	10 973

## Återköp av aktier

Årsstämman 2010 gav styrelsen mandat att besluta om återköp av bolagets aktier, om styrelsen så finner lämpligt, fram till nästa ordinarie årsstämma. Mandatet avsåg återköp av upp till 5 procent av utestående aktier i syfte att annullera de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpet skulle ske genom transaktioner på OMX Stockholmsbörsen. Fram till 30 september 2010 har Alfa Laval gjort följande återköp:

Specifikation över återköp av aktier	Andra kvartalet	Tredje kvartalet	Totalt
	2010	2010	2010
Antal återköpta aktier	2 583 151	0	2 583 151
Procentuell andel av utestående aktier	0,6%	0,0%	0,6%
Kassautflöde och minskning av eget kapital i moderbolaget och koncernen (MSEK)	-253	0	-253

## Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för tredje kvartalet 2010 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 2010 som i årsbokslutet för 2009, med undantag av ändringarna i IFRS 3 Rörelseförvärv och IAS 27 Koncernredovisning. Ändringarna i IFRS 3 och IAS 27 innebär att:

- Transaktionskostnader skall redovisas i totalresultaträkningen istället för att som hittills inkluderas i anskaffningsvärdet, vilket påverkar redovisad goodwill.
- Om värdet av tilläggsköpeskilling ändras skall skillnaden redovisas i totalresultaträkningen istället för att som hittills anskaffningsvärdet justeras, vilket påverkar redovisad goodwill.
- Vid successiva förvärv skall goodwill beräknas och värderas då förvärvaren erhåller kontrollen över ett bolag. Om förvärvaren tidigare har redovisat ett innehav i bolaget skall ackumulerade värdeförändringar på innehavet redovisas i totalresultaträkningen vid förvärvstidpunkten. Hittills har goodwillen beräknats och redovisats vid respektive förvärvstillfälle.
- Minoritetsintresset kan värderas till verkligt värde. Detta utesluter inte att minoritetsintresset fortfarande kan värderas med det förvärvade bolagets nettotillgångar som bas.
- Förändringar av ägarandelar i dotterbolag, där majoritetsägaren inte förlorar det bestämmande inflytandet, skall redovisas i eget kapital. Detta har hittills varit ett oreglerat område. Detta innebär att dessa transaktioner inte längre ger upphov till goodwill eller leder till några vinster eller förluster.
- Om minoritetens andel av redovisad förlust överstiger deras redovisade andel av eget kapital ska en negativ minoritetsandel redovisas, istället för att som hittills belasta det egna kapital som hör till moderbolagets ägare.

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 mätetalen 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.

## Datum för kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för helåret 2010 kommer att lämnas den 8 februari 2011.

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2011 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	27 april
Rapport för andra kvartalet	19 juli
Rapport för tredje kvartalet	20 oktober

## Valberedning inför årsstämman 2011

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 26 april 2010 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat fem av de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2011. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Jörn Rausing, Tetra Laval, Lars-Åke Bokenberger, AMF-Pension, Bo Selling, Alecta, Jan Andersson, 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, onsdagen den 27 april 2011, klockan 16.00.

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

## Händelser efter bokslutsdatum

I ett pressmeddelande den 18 oktober 2010 meddelade Alfa Laval att man inte fullföljer sitt offentliga erbjudande till aktieägarna i Munters.

---

Delårsrapporten har avgivits den 22 oktober 2010 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 22 oktober 2010,

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