

Tredje kvartalet 2012



Sammanfattning

MSEK	Tredje kvartalet				Nio första månaderna			
	2012	2011	%	% *	2012	2011	%	% *
Orderingång	7 288	8 018	-9	-6	23 087	21 897	5	5
Omsättning	7 052	7 571	-7	-4	21 694	20 503	6	5
Justerad EBITA	1 177	1 431	-18		3 594	3 900	-8	
- justerad EBITA marginal (%)	16,7	18,9			16,6	19,0		
Resultat efter finansiella poster **	1 230	1 113	11		3 357	3 295	2	
Nettoresultat för perioden	849	780	9		2 305	2 317	-1	
Resultat per aktie (SEK)	2,02	1,84	10		5,47	5,47	0	
Kassaflöde ***	992	1 031	-4		2 669	2 138	25	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	-63	-114			-76	-388		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- integrationskostnader Aalborg	-	-			-	-80		

* exklusive växelkursdifferenser ** nio första månaderna 2012 inkluderar finansiella kursdifferenser om MSEK +233 *** från rörelseverksamheten

Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången uppgick till SEK 7,3 miljarder under det tredje kvartalet, en minskning med 9 procent jämfört med motsvarande kvartal 2011, respektive en sekventiell nedgång med 8 procent. Utfallet var något under våra förväntningar.

Orderingången för Process Technology divisionen var på en fortsatt hög nivå, delvis drivet av en god utveckling för Energy & Environment segmentet. Equipment divisionen hade ett bra kvartal. Marine & Diesel divisionen hade en sekventiell nedgång på 15 procent, återspeglade de låga kontrakteringsnivåerna hos varven tidigare i år.

Nord- och Sydamerika var de regioner som levererade tillväxt både jämfört med 2011 och sekventiellt. Kina rapporterade fortsatt tillväxt, delvis drivet av en utbyggd lokal närvaro.

Under kvartalet stärkte Alfa Laval positionen inom kommunal och industriell vattenrening. Både genom en ny fabrik för tillverkning av dekantrar i Kina och ett förvärv i USA av en ledande leverantör av silbandspressar, som är ett komplement och alternativ till Alfa Lavals dekantrar.

Omsättningen minskade med 7 procent till SEK 7,1 miljarder, samtidigt som rörelseresultatet uppgick till SEK 1,2 miljarder, motsvarande en rörelsemarginal på 16,7 procent. Rörelsemarginalen förbättrades alltså något jämfört med det andra kvartalet. Försäljnings- och administrationskostnaderna reducerades med 6 procent för jämförbara enheter, medan forskning och utveckling planerligt ökade med 4 procent. Kassaflödet var fortsatt starkt."

Utsikter för det fjärde kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2012 kommer att vara på samma nivå eller något lägre än i tredje kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (17 juli 2012): Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet 2012 kommer att vara på ungefär samma nivå som i andra kvartalet."

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet 2012 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av MSEK 475 (525):

- En order på leverans av färskvattengeneratorer och dieseloljerenare till större oljeplattformar utanför Brasilien. Ordervärdet är cirka MSEK 85 och leverans beräknas påbörjas 2013 och avslutas 2015.
- En order på undercentraler för fjärrvärme från ett universitet i USA. Ordervärdet är cirka MSEK 70 och leverans beräknas påbörjas under 2012 och slutföras under 2014.
- En order på Alfa Lavals kompakta värmeväxlare från ett petrokemiskt bolag i Västeuropa. Ordervärdet är cirka MSEK 70 och leverans beräknas påbörjas under 2013 och slutföras under 2014.
- En order för leverans av Alfa Laval Aalborg ångpannor till ett oljeproduktionsfartyg i Vietnam. Ordervärdet är cirka MSEK 50 och leverans beräknas ske under 2013.
- En order för leverans av processutrustning till två infrastrukturprojekt i Ryssland. Order-

värdet är cirka MSEK 130 och leverans beräknas ske under 2013.

- En order för leverans av kompakta värmeväxlare från ett raffinaderi i Ryssland. Ordervärdet är cirka MSEK 70 och leverans beräknas ske under 2013.

I övrigt noteras att Alfa Laval:

- ökade ägandet i Alfa Laval (India) Ltd till 97,3 procent,
- den 23 augusti 2012 har förvärvat Gamajet Cleaning Systems Inc., en ledande leverantör av tankrengöringsmaskiner samt slutna och flyttbara rengöringssystem för den industriella och sanitära marknaden i Nordamerika.
- den 1 augusti 2012 har förvärvat Ashbrook Simon-Hartley, en ledande leverantör av silbandpressar, som är ett komplement och alternativ till Alfa Lavals dekantrar för användning inom kommunal och industriell vattenrening.

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 7 288 (8 018) för tredje kvartalet och till MSEK 23 087 (21 897) för de första nio månaderna. Jämfört med tidigare

perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



1. Order med ett värde över MEUR 5.

Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år kan delas upp i:

Koncernen	Orderbrygga						Orderingång 2012 MSEK
	Orderingång 2011 MSEK	Förändring Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	Organisk utveckling ³⁾ (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Tredje kvartalet	8 018	1,3	-7,1	-5,8	-3,3	-9,1	7 288
Nio första månaderna	21 897	2,8	2,3	5,1	0,3	5,4	23 087

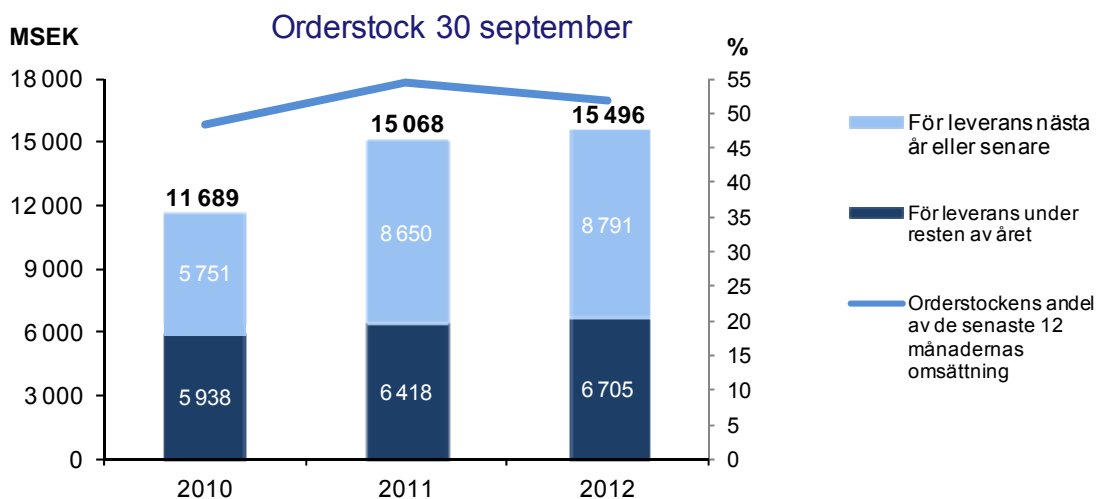
Jämfört med föregående kvartal var koncernens orderingång exklusive valutaeffekter 3,6 procent lägre. Motsvarande organiska utveckling var en minskning med 5,0 procent.

Orderingången från eftermarknaden Parts & Service utgjorde 26,2 (24,3) procent av koncernens totala orderingång under tredje

kvartalet och 26,1 (25,3) procent under de första nio månaderna

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Parts & Service med 0,9 procent under tredje kvartalet 2012 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och minskade med 2,2 procent jämfört med föregående kvartal.

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken oförändrad jämfört med orderstocken per 30 september 2011

och 10,2 procent högre än orderstocken per utgången av 2011.

- Förvärvade verksamheter är: Aalborg Industries per 1 maj 2011, ett servicebolag i USA per 1 maj 2011, Vortex Systems per 30 juni 2012, Ashbrook Simon-Hartley per 1 augusti 2012 och Gamajet Cleaning Systems Inc per 23 augusti 2012.
- Förändring exklusive förvärv av verksamheter.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 7 052 (7 571) för det tredje kvartalet och MSEK 21 694 (20 503) för de första nio månaderna. Förändringen jämfört

med motsvarande perioder föregående år kan delas upp i:

Koncernen

Omsättningsbrygga

	Omsättning 2011 MSEK	Förändring			Efter valutaeffekter		Omsättning 2012 MSEK
		Exklusive valutaeffekter	Organisk utveckling		Valuta- effekter	Totalt	
		Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Tredje kvartalet	7 571	1,3	-5,4	-4,1	-2,8	-6,9	7 052
Nio första månaderna	20 503	4,5	0,8	5,3	0,5	5,8	21 694

Jämfört med föregående kvartal var koncernens nettoomsättning exklusive valutaeffekter 5,8 procent lägre. Motsvarande organiska utveckling var en minskning med 7,2 procent.

Nettoomsättningen avseende Parts & Service utgjorde 27,2 (25,7) procent av koncernens totala nettoomsättning under tredje kvartalet och 26,9

(26,1) procent under de första nio månaderna.

Exklusive valutaeffekter ökade Parts & Service nettoomsättningen med 1,2 procent under tredje kvartalet 2012 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och minskade med 1,3 procent jämfört med föregående kvartal.

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2012	2011	2012	2011	2011	månaderna
Nettoomsättning	7 052	7 571	21 694	20 503	28 652	29 843
Kostnad för sålda varor	-4 567	-4 799	-13 933	-12 652	-17 829	-19 110
Bruttoresultat	2 485	2 772	7 761	7 851	10 823	10 733
Försäljningskostnader	-871	-955	-2 687	-2 589	-3 410	-3 508
Administrationskostnader	-297	-302	-968	-941	-1 601	-1 628
Forsknings- & utvecklingskostnader	-160	-158	-498	-473	-648	-673
Övriga rörelseintäkter *	86	100	256	267	403	392
Övriga rörelsekostnader *	-188	-150	-633	-612	-876	-897
Rörelseresultat	1 055	1 307	3 231	3 503	4 691	4 419
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	2	2	3	5	0	-2
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	349	-86	404	288	436	552
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-176	-110	-281	-501	-451	-231
Resultat efter finansiella poster	1 230	1 113	3 357	3 295	4 676	4 738
Skatt	-381	-333	-1 052	-978	-1 425	-1 499
Nettoresultat för perioden	849	780	2 305	2 317	3 251	3 239
Övrigt totalresultat:						
Kassaflödessäkringar	130	-192	90	-138	-335	-107
Omräkningsdifferens	-597	345	-830	21	-206	-1 057
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-34	39	-37	80	120	3
Totalt resultat för perioden	348	972	1 528	2 280	2 830	2 078
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	847	773	2 295	2 295	3 223	3 223
Innehav utan bestämmande inflytande	2	7	10	22	28	16
Resultat per aktie (SEK)	2,02	1,84	5,47	5,47	7,68	7,68
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	351	965	1 518	2 265	2 812	2 065
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	7	10	15	18	13

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

Bruttoresultatet har påverkats av en begränsad negativ pris-/mixförändring jämfört med både det föregående kvartalet och motsvarande period föregående år. Dessutom har Aalborg Industries kostnadsredovisning fortsatt att anpassas till Alfa Laval's principer med en förskjutning av kostnaderna till kostnad sålda varor som konsekvens. Därutöver har bruttomarginalen i kvartalet påverkats positivt av en något högre beläggning i koncernens fabriker.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 168 (1 257) under tredje kvartalet och MSEK 3 655 (3 530) under de första nio månaderna 2012. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 6,4 procent lägre respektive 0,2 procent lägre än motsvarande perioder föregående år. Minskningen i kvartalet

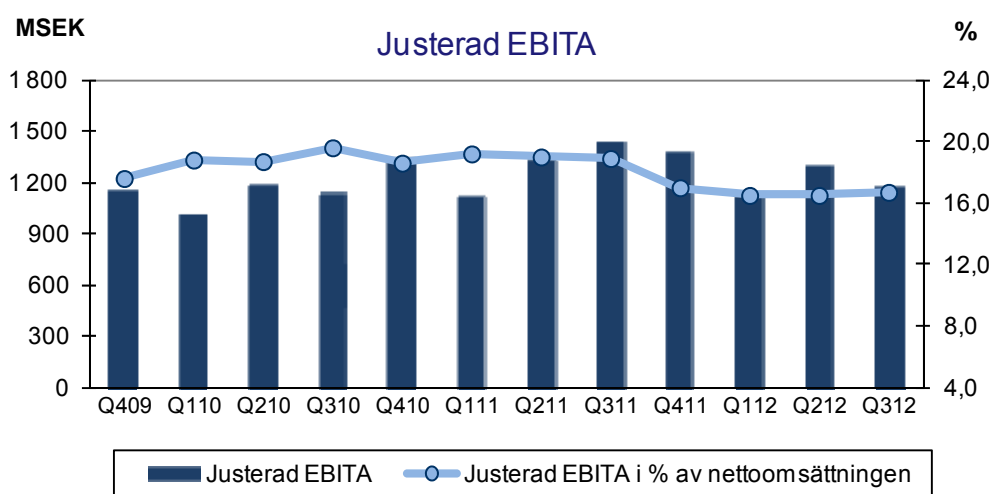
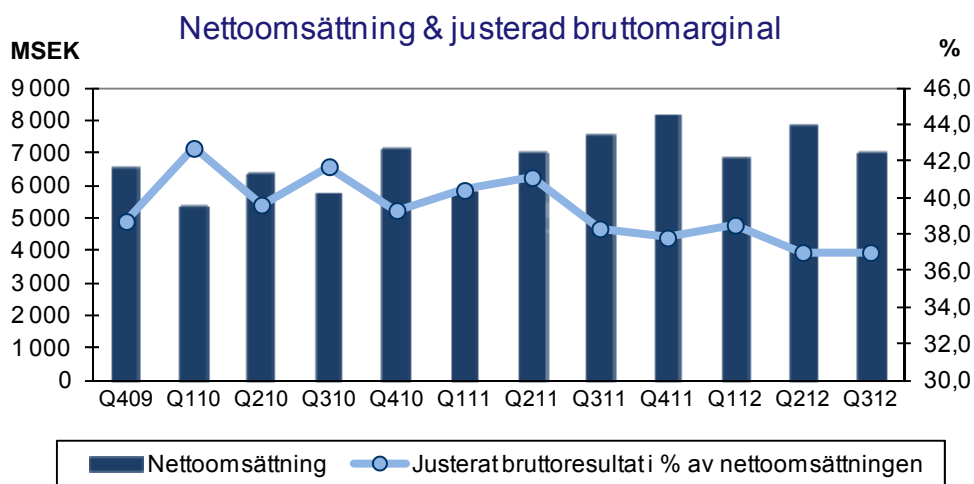
är ett resultat av de åtgärder som initierades i slutet av 2011.

Kostnaderna för forskning och utveckling under de första nio månaderna 2012 motsvarade 2,3 (2,3) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 4,4 procent under tredje kvartalet och med 4,9 under de första nio månaderna 2012 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Ökningen i kvartalet såväl som de första nio månaderna är helt i linje med den plan som lagts fast för produktutvecklingen.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 6,58 (5,99) per aktie för de första nio månaderna 2012.

Koncernen	Resultatanalys					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2012	2011	2012	2011	2011	månaderna
MSEK						
Nettoomsättning	7 052	7 571	21 694	20 503	28 652	29 843
Justerat bruttoresultat *	2 607	2 896	8 124	8 168	11 249	11 205
- i % av nettoomsättningen	37,0	38,3	37,4	39,8	39,3	37,5
Kostnader **	-1 320	-1 346	-4 198	-3 939	-5 513	-5 772
- i % av nettoomsättningen	18,7	17,8	19,4	19,2	19,2	19,3
Justerad EBITDA	1 287	1 550	3 926	4 229	5 736	5 433
- i % av nettoomsättningen	18,3	20,5	18,1	20,6	20,0	18,2
Avskrivningar	-110	-119	-332	-329	-449	-452
Justerad EBITA	1 177	1 431	3 594	3 900	5 287	4 981
- i % av nettoomsättningen	16,7	18,9	16,6	19,0	18,5	16,7
Avskrivning på övervärden	-122	-124	-363	-317	-426	-472
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-80	-170	-90
Rörelseresultat	1 055	1 307	3 231	3 503	4 691	4 419

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



Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2012 har inte påverkats av några jämförelsestörande poster. I förekommande fall redovisas dessa brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Den jämförelsestörande kostnaden under de första nio månaderna 2011 om MSEK -80 avsåg icke återkommande integrationskostnader i samband med förvärvet av Aalborg Industries.

Koncernen	Jämförelsestörande poster					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2012	2011	2012	2011	2011	månaderna
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	86	100	256	267	403	392
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	86	100	256	267	403	392
Övriga rörelsekostnader	-188	-150	-633	-532	-706	-807
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-80	-170	-90
Totala övriga rörelsekostnader	-188	-150	-633	-612	-876	-897

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -107 (-100), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -19 (-26), räntor på de bilaterala lånen MSEK -63 (-40), räntor på den

riktade låneemissionen om MSEK -12 (-13) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -13 (-21). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 233 (-108).

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	2012	30 september 2011	31 december 2011
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	26,5	34,2	31,3
Avkastning på eget kapital (%) *	22,0	23,5	22,9
Soliditet (%) **	42,0	41,5	43,9
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	0,71	0,75	0,59
Skuldsättningsgrad, ggr **	0,26	0,29	0,22
Antal anställda **	16 257	15 997	16 064

* Beräknat på en 12 månaders rullande basis. ** Vid slutet av perioden.

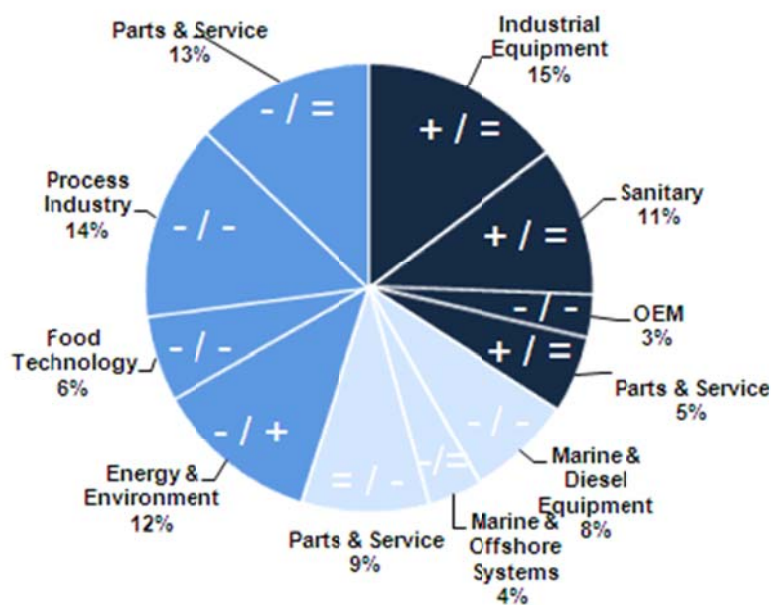
Affärsdivisionerna

Med start den 1 januari 2012 har Alfa Laval två affärsdivisioner Equipment och Process Technology utökats med en ny affärsdivision Marine & Diesel. Denna utgörs av den absolut övervägande del av det förvärvade Aalborg Industries som är verksam inom marina applikationer och det tidigare kundsegmentet Marine & Diesel samt marindelen av Parts &

Service från Equipment divisionen. Resterande del av Aalborg Industries ingår i Process Technology.

Utvecklingen av ordergången för divisionerna och deras kundsegment framgår av följande diagram.

Orderingång per kundsegment Q3 2012

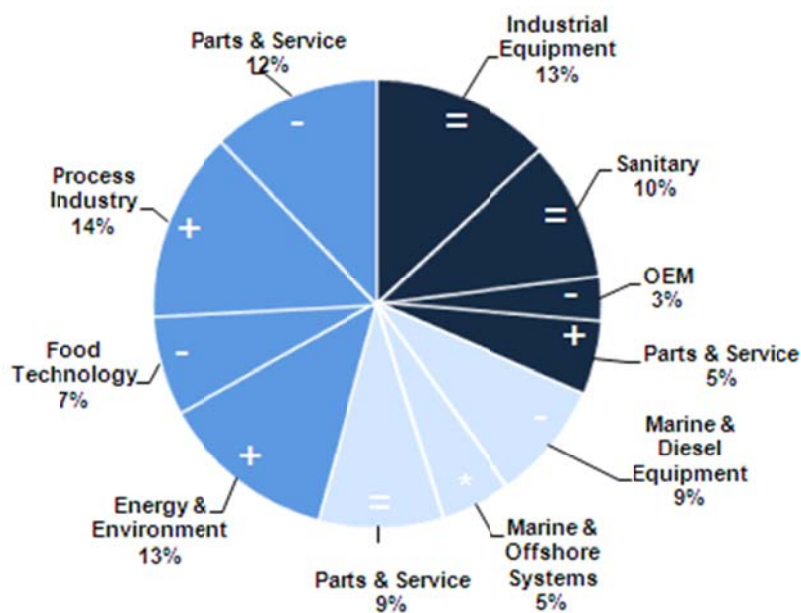


Q3 2012 jämfört med Q3 2011	/	Q3 2012 jämfört med Q2 2012
-----------------------------	---	-----------------------------

+ ökning
 - minskning
 = oförändrat (+/- 3 %)

till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter

Orderingång per kundsegment YTD 2012



YTD 2012 jämfört med YTD 2011

* Nytt kundsegment, ingen motsvarande period förra året existerar.

Equipment divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2011	Senaste 12 månaderna
	2012	2011	2012	2011		
MSEK						
Orderingång	2 392	2 462	7 304	7 356	9 508	9 456
Orderstock*	1 694	1 736	1 694	1 736	1 385	1 694
Nettoomsättning	2 385	2 776	6 981	7 290	9 447	9 138
Rörelseresultat**	352	370	993	1 074	1 278	1 197
Avskrivningar	41	41	121	117	156	160
Investeringar	6	1	30	39	67	58
Tillgångar*	6 000	6 296	6 000	6 296	6 018	6 000
Skulder*	861	1 036	861	1 036	1 063	861
Antal anställda*	2 861	2 944	2 861	2 944	2 799	2 861

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2012/2011	0,3	6,2	6,5	0,3	-2,1	-1,8
Q3/Q2 2012	0,3	-3,6	-3,3	0,3	4,5	4,8
YTD 2012/2011	0,5	0,2	0,7	0,5	-1,4	-0,9

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Orderingången minskade något under det tredje kvartalet jämfört med det andra. OEM mötte lägre efterfrågan, medan övriga segment var oförändrade. Från ett geografiskt perspektiv gick Kina, Indien och Sydkorea alla bra och den amerikanska marknaden hade en fortsatt stabil utveckling, medan den europeiska marknaden överlag minskade.

Sanitary var oförändrat jämfört med det andra kvartalet, som ett resultat av den blandade bild som ses i de olika slutmarknaderna. Marknadsenheten för livsmedel och drycker hade ett starkt kvartal, medan produkter riktade mot marknaden för personlig hygien mötte lägre efterfrågan. USA, Kina och Västeuropa ökade alla, men den nordiska marknaden redovisade en minskning i order. Industrial Equipment var oförändrat från det andra kvartalet, främst beroende på ett stort HVAC projekt som erhöles under tredje kvartalet i Nordamerika. Produkterna för HVAC marknaderna utvecklades generellt bra, medan orderingången för produkter inriktade på kylningsapplikationer var lägre än föregående kvartal. USA och Kina utvecklades båda bra, medan den europe-

iska marknaden, med några få undantag, var trög. OEM mötte lägre efterfrågan under det tredje kvartalet än under det andra, till mycket stor del orsakat av lägre orderingång för applikationerna luftkonditionering och värmepumpar. Efterfrågan på den europeiska marknaden var överlag lägre, medan volymerna ökade i marknader såsom Japan och Kina.

Efterfrågan på reservdelar och service var oförändrad från det andra kvartalet, vilket återspeglade aktiviteten inom nyförsäljningen i de olika slutmarknaderna. Efterfrågan på reservdelar och service för applikationerna mejeri, glass och HVAC gick upp, medan volymerna länkade till applikationer för kylning och allmän tillverkningsindustri minskade.

Rörelseresultat

Nedgången i rörelseresultat för Equipment under tredje kvartalet 2012 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en lägre försäljningsvolym, motverkat av en positiv pris-/mixvarians och lägre kostnader.

Process Technology divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2011	Senaste 12 månaderna
	2012	2011	2012	2011		
MSEK						
Orderingång	3 452	3 651	10 605	9 840	12 738	13 503
Orderstock*	8 755	7 638	8 755	7 638	6 889	8 755
Nettoomsättning	2 920	3 054	9 064	8 504	12 160	12 720
Rörelseresultat**	473	567	1 624	1 733	2 506	2 397
Avskrivningar	59	64	170	177	208	201
Investeringar	27	18	70	66	127	131
Tillgångar*	9 675	9 671	9 675	9 671	9 500	9 675
Skulder*	4 537	4 626	4 537	4 626	4 167	4 537
Antal anställda*	4 793	4 506	4 793	4 506	4 531	4 793

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2012/2011	2,7	-4,3	-1,6	3,1	-4,0	-0,9
Q3/Q2 2012	3,0	-1,4	1,6	3,0	-12,2	-9,2
YTD 2012/2011	1,9	5,8	7,7	2,0	4,6	6,6

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Orderingången under det tredje kvartalet var på en fortsatt hög nivå och i linje med det andra kvartalet, genom en fortsatt god utveckling för Energy & Environment segmentet. Geografiskt redovisade både Nord- och Latinamerika betydande tillväxt, medan Asien visade en nedgång jämfört med det föregående kvartalet. Nedgången beror på att stora order, tagna i främst Korea under det andra kvartalet, inte upprepades. Totalt sett var det stora order som understödde utvecklingen, medan basaffären* minskade något.

Energy and Environment ökade, lyft av miljöaffären, som fortsatte att växa. Marknadsenheten kraft utvecklades också fördelaktigt och noterade en stark uppgång beroende på ökad efterfrågan på både konventionella kraftapplikationer och kärnkraft. Något av den osäkerhet som har påverkat kärnkraftsindustrin verkar vara på väg att minska. Olje- och gassektorn visade en fortsatt positiv utveckling, dock inte lika stark som de mycket höga nivåerna noterade tidigare under året. Inom Process Industry segmentet gynnades marknadsenheten petrokemi av flera stora kapacitetsrelaterade projekt i USA, Mellanöstern och Asien. Marknadsenheten raffinaderi upprepade inte de mycket stora order som togs under det föregående kvartalet, men raffinaderisektorn generellt är fortsatt positiv, inte minst i Asien och Mellanöstern. Marknadsenheten för metaller och

papper noterade en nedgång. Segmentet som helhet gick ned jämfört med det andra kvartalet. I Food Technology var det färre stora projekt kontrakterade för vegetabilolja i Asien och Östeuropa. Bryggerisektorn fortsatte dock att utvecklas fördelaktigt.

Parts & Service redovisade en fortsatt stabil utveckling och växte något från det andra kvartalet. Den mest signifikanta utvecklingen noterades inom sektorerna relaterade till energi samt olja och gas följt av Food. Applikationer inom Process Industry minskade emellertid.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under tredje kvartalet 2012 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av minskad försäljningsvolym och en mixförskjutning i nyförsäljningen mot leverans av kontraktorder med lägre marginal.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2012	2011	2012	2011		
MSEK						
Orderingång	1 444	1 905	5 178	4 701	6 423	6 900
Orderstock*	5 047	5 694	5 047	5 694	5 462	5 047
Nettoomsättning	1 747	1 741	5 649	4 709	7 043	7 983
Rörelseresultat**	317	518	1 049	1 195	1 718	1 572
Avskrivningar	54	59	167	122	196	241
Investeringar	14	21	27	21	44	50
Tillgångar*	8 257	8 816	8 257	8 816	8 874	8 257
Skulder*	2 478	1 911	2 478	1 911	2 256	2 478
Antal anställda*	3 458	3 378	3 458	3 378	3 563	3 458

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2012/2011	-	-27,0	-27,0	-	-11,6	-11,6
Q3/Q2 2012	-	-14,3	-14,3	-	-12,2	-12,2
YTD 2012/2011	9,2	-2,9	6,3	15,4	-3,7	11,7

Alla kommentarer nedan är exklusive växelkursdifferenser.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen gick ned under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet, återspeglade de låga kontrakteringsnivåerna hos varven tidigare i år. Samtidigt minskade efterfrågan på landbaserade dieselkraftlösningar, eftersom stora order som togs under det andra kvartalet inte upprepades under det tredje.

Orderingången för segmentet Marine & Diesel Equipment var följaktligen lägre än under det föregående kvartalet, även om efterfrågan på miljölösningar visade tillväxt. Segmentet Marine &

Offshore Systems redovisade oförändrad orderingång jämfört med det andra kvartalet.

Efterfrågan på reservdelar och service minskade eftersom stora order tagna under det andra kvartalet inte upprepades under det tredje. Order inom Parts & Service ökade dock jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under tredje kvartalet 2012 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av högre kostnader för försäljning, administration och utveckling beroende på förvärv samt lägre marginaler på vissa nyförsäljningskontrakt.

Övrigt

Övrigt täcker inköp, produktion och logistik liksom företagsledning och icke-kärnverksamheter.

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2011	Senaste 12 månaderna
	2012	2011	2012	2011		
MSEK						
Orderingång	0	0	0	0	2	2
Orderstock*	0	0	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0	2	2
Rörelseresultat**	-120	-143	-372	-368	-568	-572
Avskrivningar	78	79	237	230	315	322
Investeringar	62	75	227	157	317	387
Tillgångar*	5 414	5 429	5 414	5 429	5 178	5 414
Skulder*	2 170	2 406	2 170	2 406	2 284	2 170
Antal anställda*	5 145	5 169	5 145	5 169	5 171	5 145

* Vid slutet av perioden. ** I interna bokslut.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2011	Senaste 12 månaderna
	2012	2011	2012	2011		
MSEK						
Rörelseresultat						
Totalt för divisionerna	1 022	1 312	3 294	3 634	4 934	4 594
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-80	-170	-90
Konsolideringsjusteringar *	33	-5	-63	-51	-73	-85
Totalt rörelseresultat	1 055	1 307	3 231	3 503	4 691	4 419
Finansiellt netto	175	-194	126	-208	-15	319
Resultat efter finansiella poster	1 230	1 113	3 357	3 295	4 676	4 738
Tillgångar **						
Totalt för divisionerna	29 346	30 212	29 346	30 212	29 570	29 346
Corporate	5 257	4 933	5 257	4 933	4 933	5 257
Koncernens total	34 603	35 145	34 603	35 145	34 503	34 603
Skulder **						
Totalt för divisionerna	10 046	9 979	10 046	9 979	9 770	10 046
Corporate	10 020	10 572	10 020	10 572	9 589	10 020
Koncernens total	20 066	20 551	20 066	20 551	19 359	20 066

* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. ** Vid slutet av perioden.

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2012	2011	2012	2011	2011	månaderna
Egna produkter inom:						
Separering	1 421	1 555	4 746	4 555	6 345	6 536
Värmeöverföring	3 890	4 323	11 795	11 185	15 480	16 090
Flödeshantering	753	748	2 203	2 231	3 006	2 978
Övrigt	303	142	759	439	670	990
Relaterade produkter	368	512	1 208	1 197	1 881	1 892
Service	317	291	983	896	1 270	1 357
Totalt	7 052	7 571	21 694	20 503	28 652	29 843

* 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 alla typer av service, serviceavtal etc.

Nya produkter under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet har Alfa Laval bland annat släppt följande nya produkter:

ALDRUM G3



ALDRUM G3 är en ny generation mekaniska slamförtjockare för rening av avloppsvatten. ALDRUM G3 ökar kapaciteten med 30 procent och minskar den kostsamma kemikalieförbrukningen med upp till 10 procent, vilket resulterar i en lägre total ägandekostnad för kunden.

Alfa Blue Oil Cooler



AlfaBlue Oil Cooler-serien har kompletterats med den första luftvärmexlaren med aluminiumtuber (BOA) i Alfa Lavals historia. Produktserien är speciellt avsedd för transformatoroljekylning och har utvecklats i nära kontakt med kunderna för att passa deras behov perfekt. Den

kombinerar industriell design för korrosiva miljöer med en hög grad av standardisering som tillgodoser industrins specifikationer. Serien kompletterar marknadens modernaste produkter för transformatoroljekylning.

Alfa Laval Aalborg XS-TC7A



Alfa Laval Aalborg XS-TC7A är ett kompakt och effektivt system för spillvärmeåtervinning efter hjälpmotorer. Den optimerar värmeåtervinningen från hjälpmotorens rökgaser både under seglats och i hamn. När Alfa Laval Aalborg XS-TC7A används i kombination med ett spillvärmsystem installerat efter huvudmotorn bidrar den till att sänka oljekonsumtionen för oljeeldade värmepannor

under de flesta motorlaster.

Midi Compact



Midi Compact är en komplett installationsfärdig fjärrvärmecentral för uppvärmning och varmvattenförsörjning till flerfamiljshus. Midi Compact är designad för att ge optimal returtemperatur samt ge stora kostnads- och miljöbesparingar för både fjärrvärmebolag och slutanvändare. Med Midi Compacts kompakta storlek och lätta vikt är den väldigt

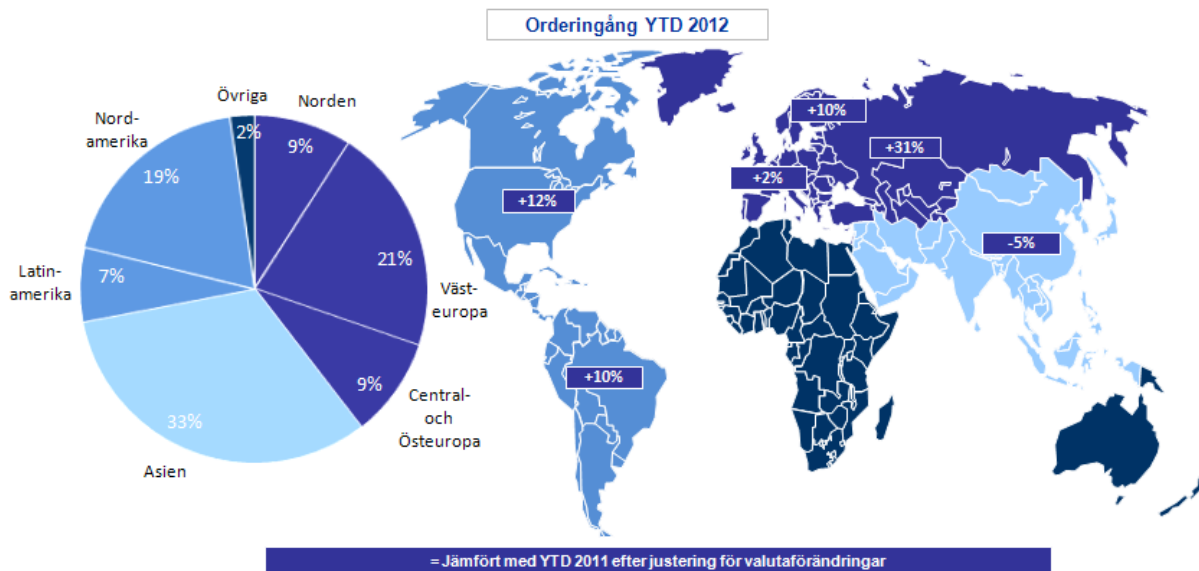
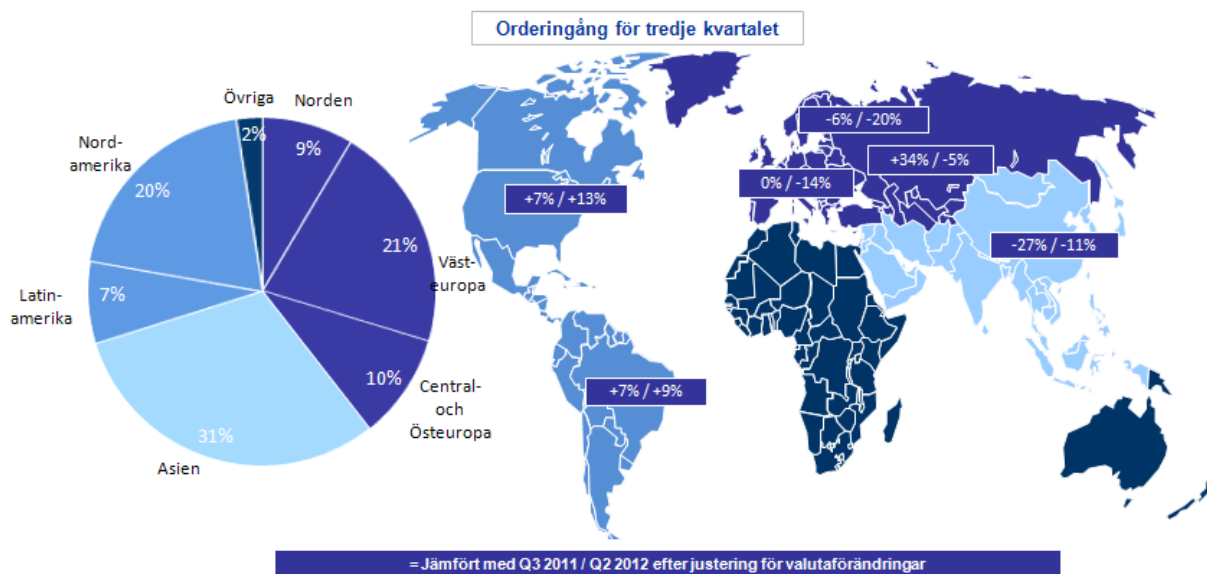
enkel att installera.

Rotacheck+



Rotacheck+ används för att registrera rörelsen av ett roterande munstycke under rengöringsprocessen. Med sitt patenterade inlärnings- och övervakningssystem är Rotacheck+ den enda produkten på marknaden med exakt och tillförlitlig övervakning. Rotacheck+ används främst inom industrier som tillverkar läkemedel, kosmetika, hygienprodukter, drycker och livsmedel.

Information per region



Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet, påverkat av utvecklingen i Frankrike, Benelux och försäljningsregionen för Mellaneuropa. De två första gick ner beroende på inte upprepade stora order. Nedgången var totalt sett generell för både stora order och basaffären*, medan efterfrågan för Parts & Service var oförändrad. Från ett segmentsperspektiv var nedgången bred och endast Industrial Equipment och Sanitary rapporterade en positiv utveckling.

Centrala och östra Europa

Orderingången gick ned något under det tredje kvartalet jämfört med det andra eftersom basaffären redovisade en nedgång. Den allmänna minskningen var dock från en mycket

stark nivå och stora order fortsatte att öka i kvartalet. Process Technology divisionen gick särskilt bra med bra efterfrågan inom kraft- och infrastrukturapplikationer. Speciellt Ryssland redovisade bra tillväxt av stora order.

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

Nordamerika

Orderingången ökade i regionen under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet, främst beroende på ett fortsatt stort inflöde av större projekt. Basaffären redovisade också fortsatt tillväxt. Industrial Equipment var ett av segmenten med störst tillväxt, lyft av en stor order på värmeväxlarsystem för fjärrvärme vid ett universitet i USA. Sanitary var ett annat segment som gick bra och efterfrågan på reservdelar och service växte.

Latinamerika

Orderingången var på en fortsatt stark nivå i Latinamerika under det tredje kvartalet jämfört med det andra, beroende på en positiv utveckling för stora order. Basaffären visade emellertid en nedgång. Process Technology divisionen redovisade mycket bra tillväxt, speciellt inom segmentet Energy and Environment. Inom Equipment divisionen utvecklades segmentet Industrial Equipment mycket bra. I regionen

visade Brasilien en bra utveckling, orsakad av stark efterfrågan inom marknadsenheten olja & gas liksom Parts & Service. De nordandiska länderna hade också en mycket bra orderutveckling.

Asien

Orderingången visade en nedgång under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet eftersom stora order bokade under det andra kvartalet för segmenten Process Industry och Food Technology inte upprepades. Basaffären höll sig emellertid uppe på samma nivå som under det föregående kvartalet. De bäst presterande segmenten var Marine & Offshore Systems, orsakat av en stor order på ångpannor till ett oljeproduktionsfartyg i Vietnam, och Industrial Equipment. Den bästa geografiska utvecklingen redovisades för Indien och Kina.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2012	2011	2012	2011	2011	månaderna
MSEK						
Till kunder i:						
Sverige	195	229	618	687	942	873
Övriga EU	1 812	1 937	5 628	5 356	7 634	7 906
Övriga Europa	577	627	1 825	1 640	2 313	2 498
USA	1 099	962	3 474	2 804	3 832	4 502
Övriga Nordamerika	200	233	691	606	788	873
Latinamerika	488	612	1 452	1 449	1 981	1 984
Afrika	65	52	210	152	216	274
Kina	798	1 103	2 449	2 768	3 772	3 453
Övriga Asien	1 708	1 714	5 055	4 747	6 774	7 082
Oceanien	110	102	292	294	400	398
Totalt	7 052	7 571	21 694	20 503	28 652	29 843

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

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 september		31 december
	2012	2011	2011
MSEK			
Sverige	1 496	1 542	1 553
Danmark	4 314	6 131	4 672
Övriga EU	3 977	3 833	4 361
Övriga Europa	308	339	329
USA	2 739	2 246	2 251
Övriga Nordamerika	118	118	121
Latinamerika	436	167	500
Afrika	1	1	1
Asien	3 000	3 032	3 096
Oceanien	94	92	97
Deltotal	16 483	17 501	16 981
Andra långfristiga värdepappersinnehav	20	40	25
Pensionstillgångar	378	325	346
Uppskjutna skattefordringar	1 194	1 303	1 293
Totalt	18 075	19 169	18 645

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 en volym som representerar cirka 4 procent av nettoomsättningen.

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2011	Senaste 12 månaderna
	2012	2011	2012	2011		
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat	1 055	1 307	3 231	3 503	4 691	4 419
Återläggning av avskrivningar	232	243	695	646	875	924
Återläggning av andra icke kassaposter	193	-23	198	48	167	317
	1 480	1 527	4 124	4 197	5 733	5 660
Betalda skatter	-582	-293	-1 262	-1 031	-1 446	-1 677
	898	1 234	2 862	3 166	4 287	3 983
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-62	-137	-111	-46	-157	-222
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-292	943	-572	-1 261	-1 172	-483
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	443	-1 065	521	229	611	903
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	5	56	-31	50	-140	-221
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	94	-203	-193	-1 028	-858	-23
	992	1 031	2 669	2 138	3 429	3 960
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-109	-115	-354	-283	-555	-626
Försäljning av anläggningstillgångar	0	-2	0	1	14	13
Förvärv av verksamheter	-368	-60	-1 620	-4 954	-4 956	-1 622
	-477	-177	-1 974	-5 236	-5 497	-2 235
Finansieringsverksamheten						
Erhållna räntor och utdelningar	27	26	76	57	91	110
Betalda räntor	-66	-67	-185	-148	-271	-308
Realiserade finansiella kursdifferenser	68	-92	86	232	285	139
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 363	-1 258	-1 258	-1 363
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-8	-10	-10	-8
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	-134	-25	160	219	-17	-76
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-181	-691	782	4 412	3 497	-133
	-286	-849	-452	3 504	2 317	-1 639
Periodens kassaflöde	229	5	243	406	249	86
Kassa och bank vid periodens början	1 573	1 695	1 564	1 328	1 328	1 722
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-78	22	-83	-12	-13	-84
Kassa och bank vid periodens slut	1 724	1 722	1 724	1 722	1 564	1 724
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	1,23	2,04	1,66	-7,39	-4,93	4,11
Investeringar i relation till försäljningen	1,5%	1,5%	1,6%	1,4%	1,9%	2,1%
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under de första nio månaderna 2012 uppgick till MSEK 695 (-3 098). De planenliga

avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 332 (329) under de första nio månaderna.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 september		31 december
	2012	2011	2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12 743	13 610	13 045
Materiella anläggningstillgångar	3 740	3 890	3 936
Övriga anläggningstillgångar	1 592	1 669	1 664
	18 075	19 169	18 645
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 475	6 290	6 148
Kundfordringar	4 973	5 073	5 080
Övriga kortfristiga fordringar	2 623	2 342	2 280
Derivatstillgångar	463	282	303
Kortfristiga placeringar	270	267	483
Kassa och bank *	1 724	1 722	1 564
	16 528	15 976	15 858
SUMMA TILLGÅNGAR	34 603	35 145	34 503
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets ägare	14 428	14 435	14 982
Innehav utan bestämmande inflytande	109	159	162
	14 537	14 594	15 144
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 960	2 026	1 353
Svensk Exportkredit	1 685	1 849	1 787
Europeiska Investeringsbanken	1 095	1 202	1 162
Riktad låneemission	715	748	758
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	795	820	852
Avsättning för uppskjuten skatt	1 917	1 913	1 930
Övriga avsättningar	530	759	520
	8 697	9 317	8 362
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	251	266	132
Leverantörsskulder	2 457	2 490	2 668
Förskott från kunder	2 278	1 905	2 020
Övriga avsättningar	1 584	1 623	1 612
Övriga skulder	4 434	4 525	4 137
Derivatskulder	365	425	428
	11 369	11 234	10 997
Summa skulder	20 066	20 551	19 359
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 603	35 145	34 503

* Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

Kassa, bank och kortfristiga placeringar inkluderar banktillgodohavanden och placeringar hos det tidigare börsnoterade dotterbolaget Alfa

Laval (India) Ltd om MSEK 144 (221). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 97,3 (88,8) procent.

Koncernen	Lån och nettoskuld		
	30 september		31 december
	2012	2011	2011
MSEK			
Kreditinstitut	2 211	2 292	1 485
Svensk Exportkredit	1 685	1 849	1 787
Europeiska Investeringsbanken	1 095	1 202	1 162
Riktad låneemission	715	748	758
Kapitaliserade finansiella leasingar	100	125	118
Räntebärande pensionsskulder	2	1	1
Total låneskuld	5 808	6 217	5 311
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-1 994	-1 989	-2 047
Finansiell nettoskuld	3 814	4 228	3 264

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 301 och MUSD 420, motsvarande MSEK 5 272 med ett banksyndikat. Per 30 september 2012 utnyttjades MSEK 1 674 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2016, med en ettårig förlängningsoption. Alfa Laval har också ett bilateralt banklån med SHB om MEUR 25, motsvarande MSEK 211, som förfaller 2013.

Det bilaterala lånet med Svensk Exportkredit fördelas på ett lån om MEUR 100 som förfaller 2014 och ett lån om MEUR 100 som förfaller 2021. Lånet hos Europeiska Investeringsbanken om MEUR 130 förfaller 2018. Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller 2016.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Nio första månaderna		Helåret
	2012	2011	2011
Vid periodens början	15 144	13 582	13 582
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	1 518	2 265	2 812
Transaktioner med aktieägare			
Indragning av återköpta aktier	-	-7	-7
Fondemission	-	7	7
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-709	1	1
Utdelningar	-1 363	-1 258	-1 258
	-2 072	-1 257	-1 257
Deltotal	-554	1 008	1 555
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	10	15	18
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-55	-1	-1
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	0
Utdelningar	-8	-10	-10
	-63	-11	-11
Deltotal	-53	4	7
Vid periodens slut	14 537	14 594	15 144

Företagsförvärv

Alfa Laval har förvärvat Gamajet Cleaning Systems Inc., en ledande leverantör av tankrengöringsmaskiner samt slutna och flyttbara rengöringssystem för den industriella och sanitära marknaden i Nordamerika. Gamajet, som 2011 hade en omsättning på cirka MSEK 75 och 30 anställda, har sitt huvudkontor i Exton, Pennsylvania. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Under de senaste tio åren har vi byggt upp en ledande ställning inom tankrengöring. Gamajet stämmer väl överens med våra ambitioner och breddar dessutom vår produktportfölj. Bolaget kommer framförallt att stärka vårt erbjudande till den industriella marknaden, men även vår ställning i Nordamerika." Gamajet Cleaning Systems kommer att integreras i Alfa Laval. Bolaget konsolideras från och med den 23 augusti 2012.

Alfa Laval har förvärvat Ashbrook Simon-Hartley, en ledande leverantör av silbandpressar, som är ett komplement och alternativ till Alfa Lavals dekantrar för användning inom kommunal och industriell vattenrening. Ashbrook Simon-Hartley med huvudkontor i Houston, Texas, USA, och kontor i Storbritannien, Chile och Brasilien, har en installerad bas av produkter runt om i världen. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Jag är väldigt glad att vi fick möjlighet att förvärva Ashbrook Simon-Hartley. Med detta förvärv kompletterar och expanderar vi vårt sortiment av produkter och lösningar som ytterligare stärker vårt erbjudande inom kommunal och industriell vattenrening." Ashbrook Simon-Hartley grundades för mer än 100 år sedan, hade en försäljning om cirka MSEK 500 under 2011 och har omkring 250 anställda. Avsikten är att integrera Ashbrook Simon-Hartley i Alfa Laval. Bolaget konsolideras från och med den 1 augusti 2012.

Alfa Laval har förvärvat det USA-baserade bolaget Vortex Systems, en ledande tillverkare av innovativa blandningsutrustningar för olje- och gasindustrin. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterar förvärvet: "Förvärvet av Vortex Systems kommer att ytterligare stärka vårt erbjudande till den intressanta olje- och gasindustrin, såväl för landbaserade som offshore applikationer." Vortex Systems hade en omsättning på omkring MSEK 100 under 2011 och cirka 20 anställda vid anläggningen i Houston, Texas, USA. Avsikten är att integrera Vortex Systems i Alfa Laval. Bolaget konsolideras från och med den 30 juni 2012.

I ett pressmeddelande den 19 september 2011 kommunicerade Alfa Laval sitt förslag att förvärva samtliga utestående aktier i dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd, för att sedan ansöka om

avnotering av aktierna från Bombay Stock Exchange samt National Stock Exchange of India. Förslaget ska ses mot bakgrund av ändrade regler i Indien, vilka kräver att Alfa Laval (India) Ltd ska ha ett publikt ägande på minst 25 procent eller ansöka om avnotering. Vid tillfället ägde Alfa Laval 88,8 procent av de utestående aktierna, vilket innebär att det publika ägandet var 11,2 procent. Målet är att Alfa Laval (India) Ltd ska bli ett helägt dotterbolag, vilket ger Alfa Laval större flexibilitet att stödja verksamheten i landet och möta kundernas behov. I ett anbudsförfarande som slutfördes den 23 februari 2012 var minoritetsaktieägare som tillsammans innehade mer än de nödvändiga 50 procent av det publika ägandet villiga att sälja till Alfa Laval till ett pris av INR 4 000 per aktie. Styrelsen i Alfa Laval AB beslutade därför att gå vidare med processen för avnotering. Genom förvärvet av de 1,03 miljoner aktierna har Alfa Laval uppnått ett ägande 94,5 procent, vilket möjliggjorde för Alfa Laval (India) Ltd att ansöka om avnotering från båda börserna. Ansökningarna har blivit beviljade och Alfa Laval (India) Ltd avnoterades den 12 april 2012. Kostnaden för förvärvet av aktierna har uppgått till MSEK 553. Som en del i processen kan de återstående minoritetsägarna sälja sina aktier till Alfa Laval för INR 4 000 under de kommande 12 månaderna. Under de fem första månaderna fram till 30 september 2012 har minoritetsägare med ytterligare 0,52 miljoner aktier sålt sina aktier till Alfa Laval för MSEK 263, vilket ökat Alfa Lavals ägande till 97,3 procent. Skulle i slutändan alla aktieägare sälja sina aktier till Alfa Laval till detta anbudspris kommer förvärvet att innebära en köpeskilling om cirka MSEK 1 065.

Om inte Alfa Laval hade lyckats uppnå ett ägande om 94,4 procent hade bolaget varit förpliktigt att öka det publika ägande i bolaget till 25 procent senast i juni 2013.

Förvärven under de första nio månaderna 2012 kan sammanfattas på följande sätt:

Koncernen	Förvärv 2012							Totalt
	Minoritet i Alfa Laval (India) Ltd			Övriga			Verkligt värde	
	Bokfört värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde		
MSEK								
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	43	-	43	43	
Patent och icke patenterat kunnande ⁽¹⁾	-	-	-	-	314	314	314	
Varulager	-	-	-	61	-	61	61	
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	155	-	155	155	
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	-	-	-93	-	-93	-93	
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-117	-117	-117	
Förvärvade nettotillgångar	-	-	-	166	197	363	363	
Goodwill ⁽²⁾						408	408	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			-709			-	-709	
Omräkningsdifferenser			-52			-	-52	
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande			-55			-	-55	
Köpeskilling			-816			-771	-1 587	
Kostnader direkt hänförliga till förvärven ⁽³⁾			-6			-2	-8	
Innehållen del av köpeskilling ⁽⁴⁾			-			90	90	
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			-			-115	-115	
Påverkan på koncernens likvida medel			-822			-798	-1 620	

1. Övervärdena i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år.
2. Goodwillen hänför sig till bedömda synergier i inköp, logistik och allmänna omkostnader samt företagets förmåga att över tiden återskapa sina immateriella tillgångar. Värdet på goodwillen är fortfarande preliminärt.
3. Avser arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde. Har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.
4. Villkorad av att vissa garantier i avtalet inte utlöses eller att vissa lönsamhetsmål uppfylls. Det sannolika utfallet har beräknats.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 89 (79), varav netto räntor MSEK 92 (76), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -2 (1), börskostnader

MSEK -3 (-2), styrelsearvoden MSEK -3 (-2), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -3 (-3) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 8 (9).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret
	2012	2011	2012	2011	2011
Administrationskostnader	-1	-1	-9	-7	-11
Övriga rörelseintäkter	3	3	10	11	6
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-2	-2	-5
Rörelseresultat	1	2	-1	2	-10
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	2 084
Ränteintäkter och liknande resultatposter	28	31	94	78	115
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	0	-4	-1	-2
Resultat efter finansiella poster	26	33	89	79	2 187
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-	-	-115
Skatt på årets resultat	-6	-9	-23	-21	-110
Nettoresultat för perioden	20	24	66	58	1 962

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 september		31 december
	2012	2011	2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 437	6 838	9 287
Övriga fordringar	211	88	42
Kassa och bank	-	-	-
	7 648	6 926	9 329
SUMMA TILLGÅNGAR	12 317	11 595	13 998
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	8 370	7 764	9 668
	10 757	10 151	12 055
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2006-2012	1 549	1 434	1 549
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	9	9	393
Leverantörsskulder	2	1	0
Skatteskulder	-	-	1
Övriga skulder	0	-	0
	11	10	394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 317	11 595	13 998

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 34 564 (35 698) aktieägare den 30 september 2012. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 26,1 (21,2) procent. Ökningen i ägarandelen beror på de förvärv av aktier som Tetra Laval B.V. gjorde under fjärde kvartalet 2011. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 7,0 till 0,7 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 50,0 (50,2) procent av aktierna.

Återköp av aktier

Årsstämman 2012 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 dra in de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpet skulle ske genom transaktioner på OMX Stockholmsbörsen. Fram till 30 september 2012 har Alfa Laval inte gjort några återköp.

Risker och övrigt

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 konjunkturutvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2011 fortfarande är korrekt.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2012, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 707 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 793 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.

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för tredje kvartalet 2012 är upprättat enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

Valberedning inför årsstämman 2013

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 23 april 2012 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2013. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Jörn Rausing, Tetra Laval, Bo Selling, Alecta, Claes Dahlbäck, Foundation Asset Management, Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder och Lars-Åke Bokenberger, AMF Pension.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Färs & Frosta Sparbank Arena, Klostergårdens idrottsområde, Stattenavägen, i Lund, tisdagen den 23 april 2013, 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.

”Tredje kvartalet” avser perioden 1 juli till 30 september och ”Nio första månaderna” avser perioden 1 januari till 30 september. ”Helåret” avser perioden 1 januari till 31 december. ”Senaste 12 månaderna” avser perioden 1 oktober 2011 till 30 september 2012. ”Motsvarande period föregående år” avser tredje kvartalet 2011 eller nio första månaderna 2011 beroende på sammanhanget. ”Föregående kvartal” avser andra kvartalet 2012.

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.

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper följer årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer”.

Datum för kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för helåret 2012 kommer att lämnas den 5 februari 2013.

Rapport för första kvartalet	23 april
Rapport för andra kvartalet	18 juli
Rapport för tredje kvartalet	29 oktober

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2013 vid följande tillfällen:

Delårsrapporten har avgivits den 23 oktober 2012 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 23 oktober 2012,

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alfa Laval AB (publ) per den 30 september 2012 och den niomånaders period som slutade per detta datum. 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 International

Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Lund, den 23 oktober 2012,

Staffan Landén
Auktoriserad
revisor

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad
revisor

Alfa Laval i korthet

Livsmedel, energi och miljö

Alfa Laval har utvecklat produkter sedan 1880-talet, med visionen att de ska kunna bidra till att förbättra förutsättningarna för människors vardag. I en omvärld som i ökande utsträckning fokuserar på sätt att spara energi och skydda miljön är Alfa Lavals produkter i hög grad aktuella. Det handlar om att rena vatten, reducera koldioxidutsläpp, minska vatten- och energiförbrukning samt värma, kyla, separera och transportera livsmedel. Områden som på olika sätt berör oss alla.

Tre nyckelteknologier fyller grundläggande behov

Alfa Laval är en ledande, global leverantör av produkter och lösningar för värmeöverföring, separering och flödeshantering. Företagets nyckelprodukter – värmeväxlare, ångpannor, separatorer, pumpar och ventiler – spelar en avgörande roll inom områden som är väsentliga för samhället, som energi, miljö och livsmedel. Alfa Lavals produkter används vid framställning av livsmedel, kemikalier, läkemedel, stärkelse, socker och etanol. De används även i kraftverk, ombord på fartyg, i verkstadssektorn, inom gruvindustrin, i raffinaderinäringen, för hantering av avloppsvatten samt för att skapa ett behagligt inomhusklimat. De sänker dessutom förbrukningen av energi och vatten samt reducerar koldioxidutsläppen.

Faktorer för framtida tillväxt

Det finns några klart positiva trender i världen: den genomsnittliga livslängden ökar konstant och är idag närmare 70 år och den globala fattigdomen minskar konstant. Allt hänger dock ihop, och på minussidan hamnar de negativa effekterna på miljön. Utsläpp som genereras av industri, internationell handel och en ökande urbanisering möts därför av allt fler regelsystem och lagar inom energi- och miljöområdet. För Alfa Lavals del är allt detta faktorer för framtida tillväxt. Företagets produkter och kunnande bidrar till att förbättra förutsättningarna för människors vardag. Det handlar om att rena vatten, reducera koldioxidutsläpp, minska vatten- och energiförbrukning och värma, kyla, separera och transportera livsmedel. Alfa Lavals faktorer för framtida tillväxt finns därför inom fyra definierade områden: Energi, Livsmedel, Internationell handel och Miljö. Det är områden viktiga för mänsklig utveckling och där vi redan gör och har möjlighet att göra ett än mer positivt avtryck.

1. Växande energibehov ställer krav på effektiva lösningar.
2. Förbättrad levnadsstandard ökar efterfrågan på förädlade livsmedel.
3. Ökad internationell handel driver efterfrågan på transporter.
4. Skärpt miljöfokus skapar möjligheter för Alfa Laval.



1. Värmeöverföring



2. Separation



3. Flödeshantering