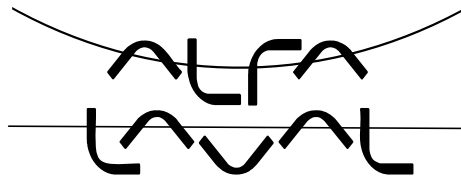


# Tredje kvartalet 2007



## Ett rekordkvartal!

"Det tredje kvartalet 2007 var ett rekordkvartal. Såväl ordergång, fakturering som rörelseresultat nådde rekordnivåer.

Ordergången överträffade våra förväntningar och ökade organiskt med 29 procent och nådde SEK 7,1 miljarder. Marknadssegmentet Marine & Diesel hade en utomordentlig ordergång för leverans 2009/2010. För den närmaste framtiden ser vi lägre investeringar i förnyelsebara drivmedel beroende på ökade priser på råmaterial och högre investeringskostnader. Vi räknar inte med att upprepa ordergångsnivån på SEK 7,1 miljarder på kort sikt.

Rörelsemarginalen i kvartalet nådde 21,0 procent. Kombinationen av mycket högt kapacitetsutnyttjande, en mycket fördelaktig produktmix och hög intern effektivitet bidrog till resultatet. För det fjärde kvartalet förväntar vi att marginalen kommer att nå ungefär samma nivå som i det tredje kvartalet.

Styrelsen har sett över koncernens finansiella mål och beslutat att ändra målet för rörelsemarginalen (EBITA) till 15 procent över en konjunkturcykel, från 12-15 procent. Målet för avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) har ändrats till minst 25 procent från minst 20 procent."

*Lars Renström, VD och koncernchef*

### **Tredje kvartalet:**

**Ordergången** ökade med 29,8 procent \* till MSEK **7 150** (5 648).

**Omsättningen** ökade med 35,7 procent \* till MSEK **6 385** (4 810).

**Rörelseresultatet**, justerad EBITA, uppgick till MSEK **1 340** (761), inklusive negativa växelkurs effekter om MSEK 55.

**Rörelsemarginalen** (justerad EBITA) var **21,0** (15,8) procent.

**Resultatet efter finansiella poster** var MSEK **1 252** (611).

**Resultatet efter skatt** ökade till MSEK **922** (448).

**Resultatet per aktie** ökade till SEK **8,33** (3,91).

**Kassaflödet från rörelseverksamheten** uppgick till MSEK **976** (715).

### **Nio månader:**

**Ordergången** ökade med 25,5 procent \* till MSEK **20 977** (17 346).

**Omsättningen** ökade med 32,6 procent \* till MSEK **17 629** (13 762).

**Rörelseresultatet**, justerad EBITA, uppgick till MSEK **3 305** (1 992), inklusive negativa växelkurs effekter om MSEK 210.

**Rörelsemarginalen** (justerad EBITA) var **18,7** (14,5) procent.

**Resultatet efter finansiella poster** var MSEK **2 970** (1 624).

**Resultatet efter skatt** ökade till MSEK **2 124** (1 236).

**Resultatet per aktie** ökade till SEK **18,87** (10,78).

**Kassaflödet från rörelseverksamheten** uppgick till MSEK **2 014** (1 624).

\* exklusive växelkursdifferenser

## Utsikter för den närmaste framtiden

"Inom många av de marknader, såväl geografiska som kundsegment som Alfa Laval tjänar, förväntas en fortsatt mycket stark efterfrågan."

*(oförändrad sedan delårsrapporten för andra kvartalet 2007 publicerad den 19 juli 2007)*

Alfa Laval AB (publ)  
Box 73  
221 00 Lund  
Organisationsnummer:  
556587-8054

Besöksadress:  
Rudeboksvägen 1  
Tel: + 46 46 36 65 00  
Hemsida: [www.alfalaval.com](http://www.alfalaval.com)

För mer information kontakta:  
Mikael Sjöblom, Investor Relations Manager  
Tel: +46 46 36 74 82,  
Mobil: +46 709 78 74 82,  
E-post: [mikael.sjoblom@alfalaval.com](mailto:mikael.sjoblom@alfalaval.com)

<b>Nyckeltal</b>	<b>1.7 -</b>	1.7 -	<b>1.1 -</b>	1.1 -			
MSEK	<b>30.9</b>	30.9	<b>30.9</b>	30.9			
om inget annat anges	<b>2007</b>	2006	<b>2007</b>	2006	2006	2005	2004
<b>Orderingång</b>	7 150	5 648	20 977	17 346	24 018	18 516	15 740
<b>Nettoomsättning</b>	6 385	4 810	17 629	13 762	19 802	16 330	14 986
<b>Justerad EBITDA 1)</b>	1 402	821	3 496	2 178	3 273	2 030	1 956
<b>Justerad EBITA 2)</b>	1 340	761	3 305	1 992	3 010	1 765	1 695
<b>Rörelsemarginal - justerad EBITA 2)</b>	21,0%	15,8%	18,7%	14,5%	15,2%	10,8%	11,3%
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	1 252	611	2 970	1 624	2 375	1 099	1 262
<b>Avkastning på sysselsatt kapital 3)</b>			47,1%	29,9%	35,9%	22,7%	23,7%
<b>Avkastning på eget kapital 3)</b>			37,9%	25,3%	25,3%	16,0%	15,9%
<b>Soliditet</b>			31,7%	34,9%	36,4%	35,9%	37,4%
<b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>			0,39	0,36	0,22	0,35	0,36
<b>Kassaflöde från rörelseverksamheten</b>	976	715	2 014	1 624	2 619	1 616	1 203
<b>Investeringar</b>	97	55	241	192	373	324	388
<b>Antalet anställda 4)</b>			11 109	10 032	10 115	9 429	9 527

Delårsrapporten har avgivits den 23 oktober 2007 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 23 oktober 2007,

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

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport för tredje kvartalet 2007. 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" som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god 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 i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

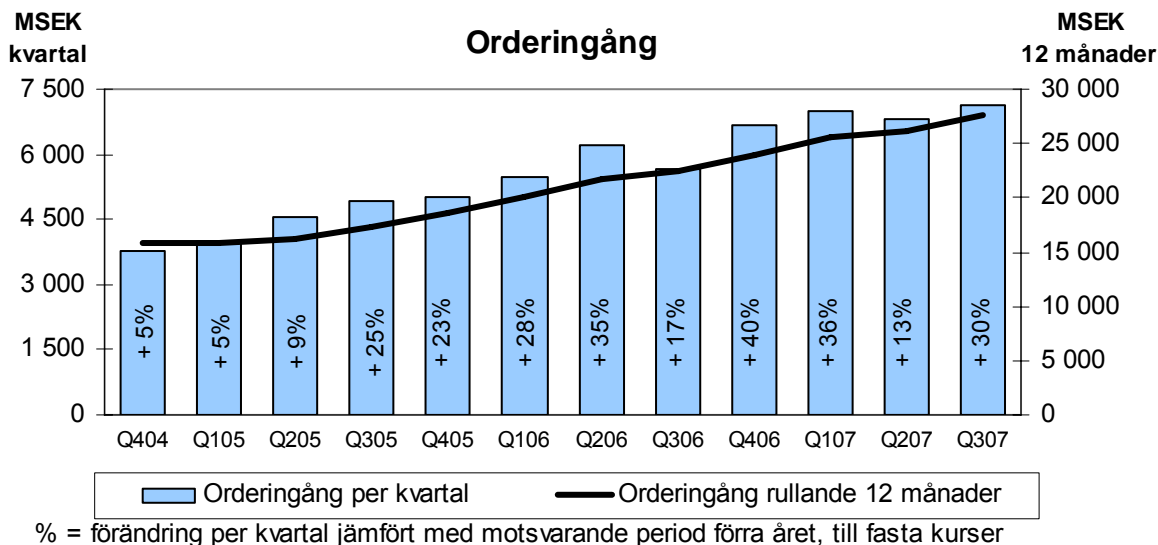
Lund, den 23 oktober 2007,

Ingvar Ganestam  
Auktoriserad revisor

Kerstin Mouchard  
Auktoriserad revisor

1. Justerad EBITDA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster".
2. Justerad EBITA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster".
3. Beräknat på en 12 månaders rullande basis.
4. Antal anställda i slutet av perioden.

## Kommentarer till bokslutet



Orderanalys	1.7 - 30.9
<b>2006 (MSEK)</b>	5 648
Strukturförändringar	1%
Valutaeffekter	-3%
Organisk utveckling	29%
<b>Totalt</b>	<b>27%</b>
<b>2007 (MSEK)</b>	<b>7 150</b>

Orderingången uppgick till MSEK 7 150 (5 648) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 29,8 procent högre än för tredje kvartalet föregående år. Justerat för förvärv och avyttringar gjorda efter 30 september 2006<sup>5)</sup> är motsvarande siffra 29,3 procent.

Orderingången uppgick till MSEK 20 977 (17 346) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 25,5 procent högre än motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv och avyttringar av verksamheter<sup>5)</sup> är motsvarande siffra 22,9 procent.

Orderingången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt och ökade med 19,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år exklusive växelkursdifferenser. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 19,6 (20,7) procent.

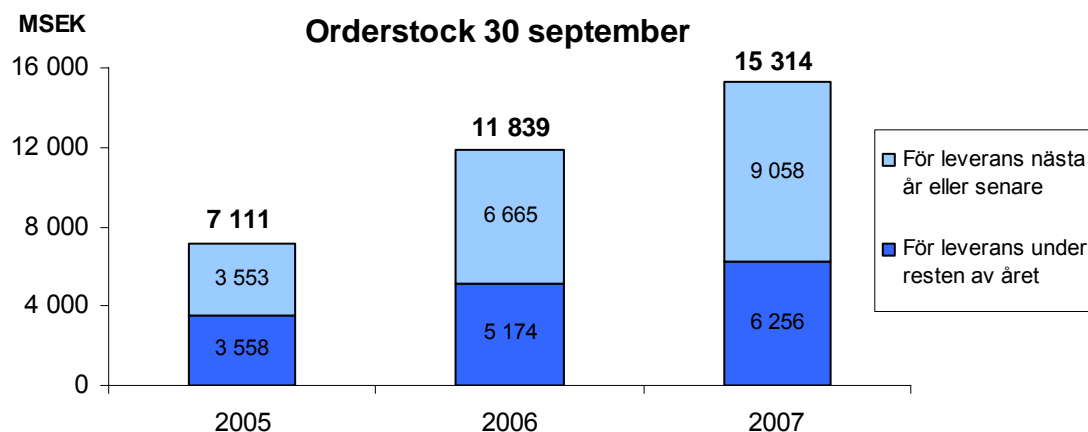
### Stora order<sup>6)</sup> under tredje kvartalet:

Under tredje kvartalet 2007 fick Alfa Laval stora order för MSEK 360 (125):

- Två olika order på utrustning för produktion av näringstillskott med Omega-3. Det sammanlagda ordervärdet är cirka MSEK 135. Leverans kommer att ske under 2008.
- Order på en industrianläggning för svartlut till ett indiskt pappersbruk. Ordervärdet är cirka MSEK 60. Leverans kommer att ske under 2008.
- Order på värmeväxlare och vattenfilter till ett petrokemiskt företag i Latinamerika. Ordern är på cirka MSEK 50 och leverans kommer att ske under 2008.
- Order på processlösningar till två bryggerier i Ukraina. Ordervärdet är cirka MSEK 50. Leverans kommer att ske i slutet av 2007 och under 2008.
- Order på ett industrianläggningssystem till ett amerikanskt företag. Ordern är på cirka MSEK 65 och inkluderar ett tioårigt serviceavtal. Leverans kommer att ske under 2008.

5. Förvärvade verksamheter är: Tranter per 1 mars 2006  
DSO per 16 mars 2007  
Helpman per 4 april 2007  
AGC Engineering per 2 juli 2007  
Avyttrad verksamhet är: Projektverksamheten för bioteknik per 29 december 2006

6. Order med ett värde över MEUR 5.



Orderstocken per 30 september 2007 uppgick till MSEK 15 314 (11 839). Exklusive växelkursdifferenser och justerat för förvärv och avyttringar gjorda efter 30 september 2006 var orderstocken 34,8 procent högre än orderstocken per 30 september 2006 och 26,4 procent högre än orderstocken per utgången av 2006.

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	1.7 - 30.9 2007	1.7 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2007	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 31.12 2006	1.1 - 31.12 2005
Nettoomsättning	6 385	4 810	17 629	13 762	19 802	16 330
Kostnad för sålda varor	-3 974	-3 104	-10 986	-8 821	-12 598	-10 800
Bruttoresultat	2 411	1 706	6 643	4 941	7 204	5 530
Försäljningskostnader	-716	-635	-2 047	-1 900	-2 607	-2 365
Administrationskostnader	-256	-254	-848	-765	-948	-994
Forsknings- & utvecklingskostnader	-132	-118	-437	-369	-526	-448
Övriga rörelseintäkter *	80	115	197	220	281	324
Övriga rörelsekostnader *	-119	-137	-441	-382	-852	-670
Rörelseresultat	1 268	677	3 067	1 745	2 552	1 377
Utdelningar	0	1	1	2	2	5
Ränteintäkter	43	-1	173	105	174	174
Räntekostnader *	-59	-66	-271	-228	-353	-457
Resultat efter finansiella poster	1 252	611	2 970	1 624	2 375	1 099
Skatt på årets resultat	-330	-163	-846	-388	-650	-171
Årets resultat	922	448	2 124	1 236	1 725	928
Hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	910	436	2 091	1 204	1 687	885
Minoritetsägare	12	12	33	32	38	43
Resultat per aktie (SEK)	8,33	3,91	18,87	10,78	15,10	7,92
Genomsnittligt antal aktier	109 293 636	111 671 993	110 789 668	111 671 993	111 671 993	111 671 993

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

Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 35,7 procent högre än för tredje kvartalet föregående år. Justerat för förvärv och avyttringar av verksamheter gjorda efter 30 september 2006 är motsvarande siffra 34,6 procent.

Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 32,6 procent högre än för perioden januari – september föregående år. Justerat för förvärv och avyttringar av verksamheter är motsvarande siffra 28,7 procent.

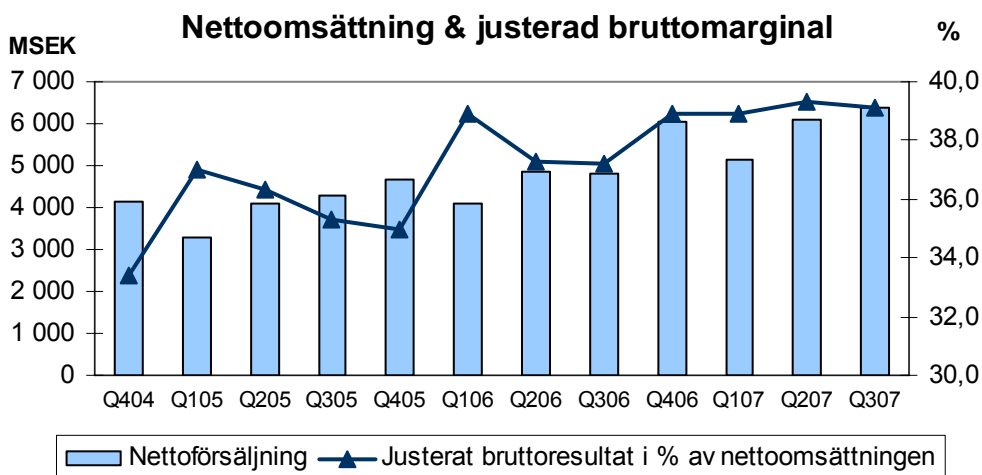
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 895 (2 665). Justerat för växelkursdifferenser och förvärv och avyttringar av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 9,4 procent högre än föregående år.

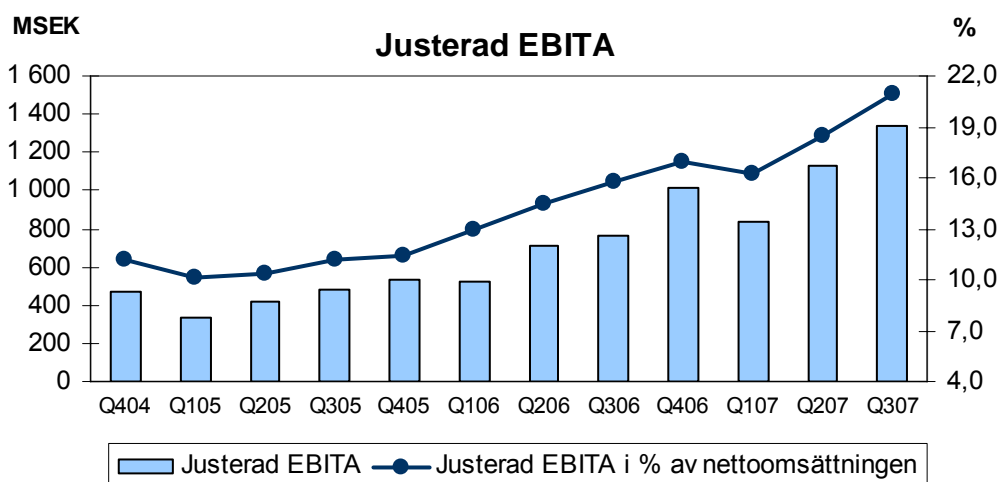
Kostnaderna för forskning och utveckling var MSEK 437 (369), motsvarande 2,5 (2,7) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärv och avyttringar ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 18,2 procent jämfört med föregående år.

<b>Resultatanalys för koncernen</b>	<b>1.7 -</b>	<b>1.7 -</b>	<b>1.1 -</b>	<b>1.1 -</b>	<b>1.1 -</b>	<b>1.1 -</b>
	<b>30.9</b>	30.9	<b>30.9</b>	30.9	31.12	31.12
<b>MSEK</b>	<b>2007</b>	2006	<b>2007</b>	2006	2006	2005
Nettoomsättning	6 385	4 810	17 629	13 762	19 802	16 330
<b>Justerat bruttoreultat *</b>	<b>2 498</b>	1 791	<b>6 898</b>	5 193	<b>7 542</b>	5 845
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	<b>39,1</b>	<b>37,2</b>	<b>39,1</b>	<b>37,7</b>	<b>38,1</b>	<b>35,8</b>
Kostnader **	-1 096	-970	-3 402	-3 015	-4 269	-3 815
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	17,2	20,2	19,3	21,9	21,6	23,4
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>1 402</b>	<b>821</b>	<b>3 496</b>	<b>2 178</b>	<b>3 273</b>	<b>2 030</b>
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	22,0	17,1	19,8	15,8	16,5	12,4
Avskrivningar	-62	-60	-191	-186	-263	-265
<b>Justerad EBITA</b>	<b>1 340</b>	<b>761</b>	<b>3 305</b>	<b>1 992</b>	<b>3 010</b>	<b>1 765</b>
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	<b>21,0</b>	<b>15,8</b>	<b>18,7</b>	<b>14,5</b>	<b>15,2</b>	<b>10,8</b>
Avskrivning på övervärden	-87	-85	-255	-252	-338	-315
Jämförelsestörande poster	15	1	17	5	-120	-73
<b>EBIT</b>	<b>1 268</b>	<b>677</b>	<b>3 067</b>	<b>1 745</b>	<b>2 552</b>	<b>1 377</b>

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

Det justerade resultatet efter skatt och minoritetens andel av resultatet, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 20,40 (12,34) per aktie.





<b>Jämförelsestörande poster</b>	<b>1.7 -</b>	<b>1.7 -</b>	<b>1.1 -</b>	<b>1.1 -</b>	<b>1.1 -</b>	<b>1.1 -</b>
	<b>30.9</b>	30.9	<b>30.9</b>	30.9	31.12	31.12
Belopp i MSEK	<b>2007</b>	2006	<b>2007</b>	2006	2006	2005
<b>Operativa</b>						
Övriga rörelseintäkter	65	114	180	215	275	272
Jämförelsestörande poster	15	1	17	5	6	52
<b>Totala övriga rörelseintäkter</b>	<b>80</b>	115	197	220	281	324
Övriga rörelsekostnader	-119	-137	-441	-382	-726	-545
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-126	-125
<b>Totala övriga rörelsekostnader</b>	<b>-119</b>	-137	-441	-382	-852	-670
<b>Finansiella</b>						
Räntekostnader	-59	-66	-271	-228	-353	-368
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-89
<b>Totala räntekostnader</b>	<b>-59</b>	-66	-271	-228	-353	-457

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK 17 (5). I resultaträkningen redovisas dessa brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Intäkten 2007 avser realiserade vinster vid främst försäljning av en fastighet i Belgien men också en mindre försäljning av mark och byggnader i Indien.

### Koncernens finansiella resultat och skatter

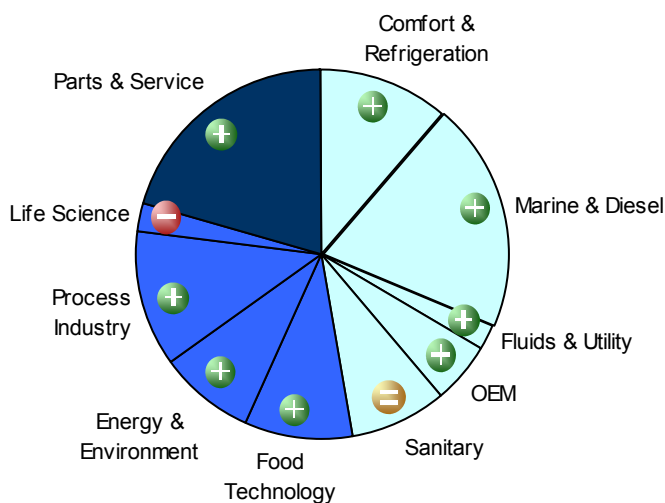
Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -140 (-128), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -41 (-64), räntor på den riktade låneemissionen och övergångslånet om MSEK -30 (-24) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -69 (-40).

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 43 (7).

Ökningen i inkomstskatter mellan 2007 och 2006 beror främst på det ökade resultatet före skatt.

## Redovisning per division

### Orderingång per segment Q3 2007



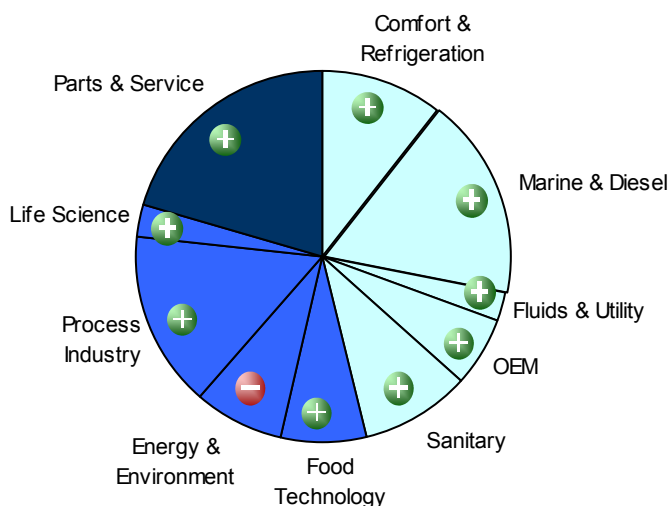
⊕ = ökning

⊖ = minskning

⊞ = oförändrat (+/- 3 %)

jämfört med motsvarande period förra året, till fast kurs justerat för förvärv och avyttringar av bolag.

### Orderingång per segment YTD 2007



■ = Equipment

■ = Process Technology

■ = Parts & Service

## Equipment-divisionen

MSEK	1.7 - 30.9 2007	1.7 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2007	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 31.12 2006	1.1 - 31.12 2005
Orderingång	4 182	3 123	12 064	9 179	12 617	9 902
Orderstock *			7 638	5 490	5 722	3 382
Nettoomsättning	3 590	2 759	9 974	7 760	10 934	8 631
Rörelseresultat	763	527	1 978	1 380	2 072	1 162

\* Vid utgången av perioden.

*Orderingång och nettoomsättning (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)*

Under första nio månaderna 2007 har orderingången ökat med 36,3 procent och nettoomsättningen ökat med 32,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv och avyttringar av verksamheter är motsvarande siffror 31,5 procent och 24,7 procent.

Tack vare ett fortsatt starkt affärsklimat visade samtliga marknadssegment en bättre orderingång under kvartalet jämfört med samma period 2006. Segmentet Marine &

Diesel visade en särskilt god utveckling med rekordhög nivåer som ett resultat av en hög orderingång till världens skeppsvarv. Marknaderna för livsmedel och industriell kyla fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. OEM-segmentet var något bättre än förra året. Orderingången från marknaden för uppvärmning var något lägre, däremot fortsätter marknaden för kyla att utvecklas positivt, speciellt i Mellanöstern. Parts & Service affären fortsatte att stärkas.

*Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)*

Ökningen i rörelseresultat under första nio månaderna 2007 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av ett högre bruttoresultat beroende på volymökningen, marginellt motverkat av ökade försäljnings- och administrationskostnader.

### Process Technology-divisionen

	1.7 - 30.9	1.7 - 30.9	1.1 - 30.9	1.1 - 30.9	1.1 - 31.12	1.1 - 31.12
MSEK	2 007	2 006	2007	2006	2006	2005
Orderingång	2 932	2 523	8 858	8 158	11 391	8 573
Orderstock *			7 626	6 342	6 630	4 073
Nettoomsättning	2 789	2 047	7 643	5 967	8 829	7 673
Rörelseresultat	569	208	1 431	683	1 060	699

\* Vid utgången av perioden.

*Orderingång och nettoomsättning (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)*

Under första nio månaderna 2007 har orderingången ökat med 12,7 procent och nettoomsättningen ökat med 33,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärv och avyttringar av verksamheter är motsvarande siffror 13,3 procent och 34,2 procent.

Orderingången i divisionen var fortsatt på en mycket hög nivå. Den största tillväxten visade Food Technology med höga investeringsnivåer inom fiskproteiner för utvinning av Omega 3. Även bryggeriindustrin visade en hög investeringsnivå. Investeringar i konventionella energikällor var fortsatt hög medan nya energikällor, som biobränslen var mera avvaktande. Bioetanol i USA rapporterade till och med en nedgång. Parts & Service upprepade det förra kvartalets utveckling med en mycket hög orderingång.

*Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)*

Ökningen i rörelseresultat under första nio månaderna 2007 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av ett högre bruttoresultat beroende på volymökningen, marginellt motverkat av ökade F&U och försäljnings- och administrationskostnader.

### Operations-divisionen och övrigt

Operations ansvarar för inköp, produktion och logistik. Övrigt avser företagsledning och icke-kärnverksamheter.



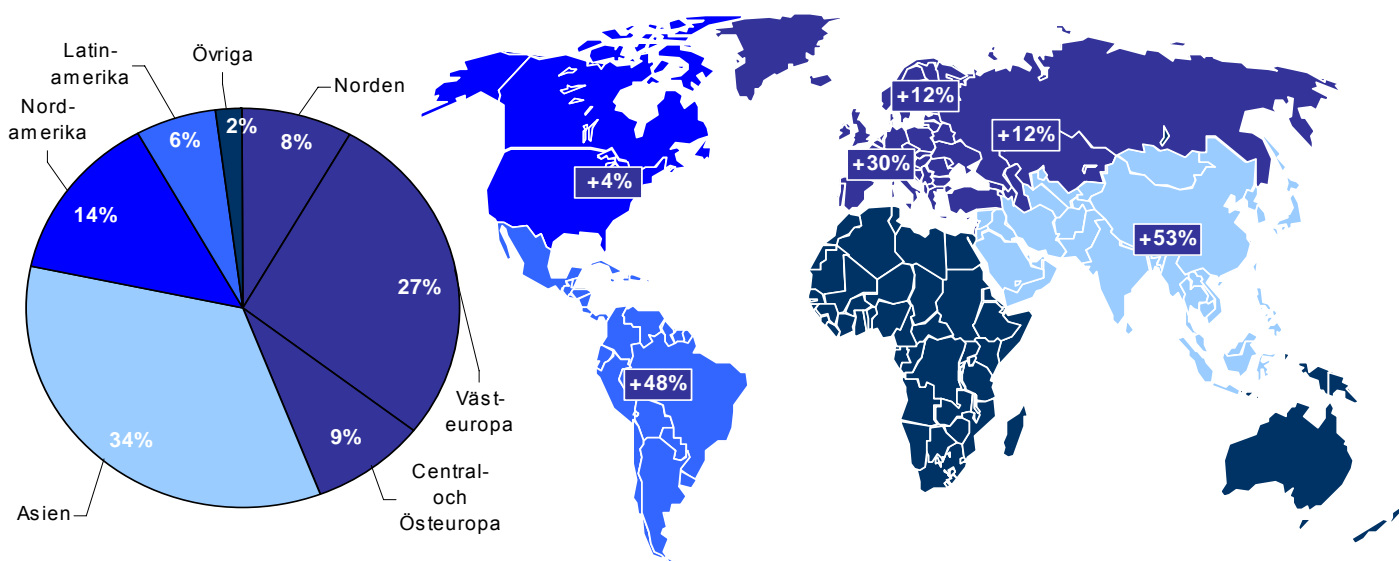
	1.7 - 30.9 2 007	1.7 - 30.9 2 006	1.1 - 30.9 2007	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 31.12 2006	1.1 - 31.12 2005
MSEK						
Orderingång	36	2	55	9	10	41
Orderstock *			50	7	8	42
Nettoomsättning	6	4	12	35	39	26
Rörelseresultat	-79	-59	-359	-323	-460	-411

\* Vid utgången av perioden.

## Redovisning per geografisk marknad

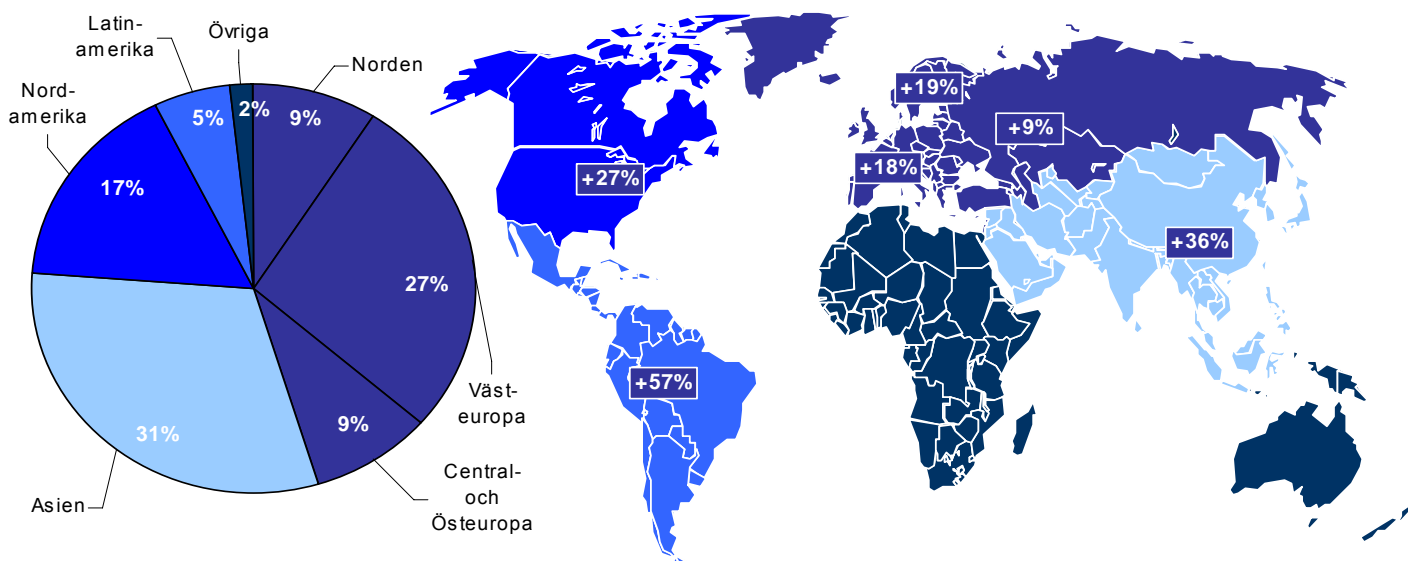
Koncernens sekundära indelning i segment är geografiska marknader. Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

Orderingång för kvartalet



= Jämfört med Q3 2006 efter justering för valutaförändringar

Orderingång i år



= Jämfört med YTD 2006 efter justering för valutaförändringar

## **Västeuropa inklusive Norden**

Basförsäljningen under kvartalet växte mycket starkt. Speciellt starkt växte Parts & Service. Den starkaste utvecklingen visade marknadssegmenten Food Technology, Process Industry samt Marine & Diesel. Den bästa tillväxten rapporterades i Benelux och på Adriatiska halvön.

## **Centrala och östra Europa**

Kvartalet visade en stabil tillväxt i hela regionen. Segmenten inom Process Technology-divisionen visade bäst tillväxt och Food Technology, Energy & Environment samt Parts & Service växte snabbast. Alfa Laval fick ett flertal order till bryggerier i till exempel Ukraina. Ukraina och Polen var de två länder som växte snabbast i kvartalet. Inom Equipment-division visade segmentet Comfort & Refrigeration en god tillväxt, speciellt i Ryssland. Det finns en stor potential för Parts & Service i regionen och eftermarknaden växer på ett bra sätt.

## **Nordamerika**

Basförsäljningen under kvartalet var mycket stark även om tillväxttakten för den totala ordergången var något svagare än tidigare. Ordergången i Equipment-divisionen var stark medan ordergången i Process Technology-divisionen under kvartalet var lägre än förra året efter en mycket stark start under det första halvåret 2007.

## **Latinamerika**

Marknaderna i Latinamerika är fortsatt starka. Argentina, Brasilien och Colombia växer starkast, men samtliga länder visar tillväxt. De marknadssegment som visar den starkaste tillväxten fortsätter att vara Energy & Environment och Process Industry. Huvuddelen av ordena finns inom energirelaterad industri med investeringar inom raffinaderi, kraftstationer, kemiska anläggningar och förnyelsebara bränslen, speciellt bioetanol. Fokuseringen på eftermarknaden ger utdelning med mycket goda resultat från segmentet Parts & Service.

## **Asien**

Det har varit ett mycket starkt kvartal och speciellt starkt inom marin och särskilt i Kina. Tillväxten i kvartalen kom från hela regionen. Speciellt starka var Kina, Oceanien, Mellanöstern och Indien. Starkast utveckling rapporterades av segmenten Marine & Diesel, Comfort & Refrigeration och Process Industry. Energirelaterad industri som raffinaderi och petrokemi fortsätter att visa en stabil tillväxt. Parts & Service visade också en stark utveckling under kvartalet, vilket är ett resultat av Alfa Lavals strategi med ökad närvaro och serviceerbjudanden.

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>1.1 - 30.9 2007</b>	<b>1.1 - 30.9 2006</b>	<b>1.1 - 31.12 2006</b>	<b>1.1 - 31.12 2005</b>
Belopp i MSEK				
<b>Rörelseverksamheten</b>				
Rörelseresultat	3 067	1 745	2 552	1 377
Återläggning av avskrivningar	446	438	601	580
Återläggning av icke rörelseposter	23	7	207	-45
	<u>3 536</u>	<u>2 190</u>	<u>3 360</u>	<u>1 912</u>
Betalda skatter	-893	-386	-549	-429
	<u>2 643</u>	<u>1 804</u>	<u>2 811</u>	<u>1 483</u>
Förändring av rörelsekapitalet:				
(Ökning)/minskning av fordringar	-941	-730	-1 308	49
(Ökning)/minskning av lager	-1 022	-667	-725	-282
Ökning/(minskning) av skulder	980	836	1 418	482
Ökning/(minskning) av avsättningar	354	381	423	-116
<b>(Ökning)/minskning av rörelsekapitalet</b>	<b>-629</b>	<b>-180</b>	<b>-192</b>	<b>133</b>
	<u>2 014</u>	<u>1 624</u>	<u>2 619</u>	<u>1 616</u>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-241	-192	-373	-324
Försäljning av anläggningstillgångar	30	9	19	164
Förvärv av verksamheter	-736	-1 228	-1 227	-505
Avyttring av verksamheter	-	-	4	-
	<u>-947</u>	<u>-1 411</u>	<u>-1 577</u>	<u>-665</u>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Finansiellt netto, betalt	-166	-52	-115	-351
Återköp av aktier	-1 365	-	-	-
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-698	-570	-570	-530
Utdelningar till minoritetsägare i dotterbolag	-18	-18	-29	-26
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	-35	125	80	-31
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-	-4	-4	-4
Ökning/(minskning) av upplåning	1 413	377	-298	-30
	<u>-869</u>	<u>-142</u>	<u>-936</u>	<u>-972</u>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>198</b>	<b>71</b>	<b>106</b>	<b>-21</b>
Kassa och bank vid periodens början	546	479	479	415
Omräkningsdifferens i kassa och bank	4	-27	-39	85
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>748</b>	<b>523</b>	<b>546</b>	<b>479</b>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	9,63	1,91	9,32	8,52
Investeringar i relation till försäljningen	1,4%	1,4%	1,9%	2,0%
Genomsnittligt antal aktier	110 789 668	111 671 993	111 671 993	111 671 993

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten uppgick till MSEK 1 067 (213) under första nio månaderna. Som ett resultat av ökade volymer och resultat har kassaflödet belastats med ökade skattebetalningar och uppbyggnad av rörelsekapital. De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 191 (186) under första nio månaderna, medan investeringarna i anläggningstillgångar var MSEK 241 (192).

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

Belopp i MSEK	30.9 2007	30.9 2006	31.12 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 351	5 265	4 897
Materiella anläggningstillgångar	2 521	2 460	2 515
Övriga anläggningstillgångar	1 123	765	784
	8 995	8 490	8 196
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 879	3 826	3 792
Tillgångar för försäljning	1	-	1
Kundfordringar	4 991	3 821	3 973
Övriga kortfristiga fordringar	1 737	1 353	1 743
Derivatstillgångar	311	89	270
Kortfristiga placeringar	220	200	229
Kassa och bank *	748	523	546
	12 887	9 812	10 554
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>21 882</b>	<b>18 302</b>	<b>18 750</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktieägarnas andel	6 844	6 247	6 713
Minoriteten	94	138	118
	6 938	6 385	6 831
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 524	1 982	1 251
Riktad låneemission	716	801	755
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	915	943	941
Avsättning för uppskjuten skatt	912	827	949
Övriga avsättningar	405	305	318
	5 472	4 858	4 214
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	390	196	220
Leverantörsskulder	2 247	1 694	2 144
Förskott från kunder	2 128	1 581	1 751
Övriga avsättningar	1 174	883	963
Övriga skulder	3 384	2 583	2 488
Derivatskulder	149	122	139
	9 472	7 059	7 705
Summa skulder	14 944	11 917	11 919
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>21 882</b>	<b>18 302</b>	<b>18 750</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 64 (117). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 76,7 (64,1) procent.

**Lån och nettoskuld**

Koncernen	30.9	30.9	31.12
MSEK	2007	2006	2006
Kreditinstitut	2 914	2 178	1 471
Riktad låneemission	716	801	755
Kapitaliserade finansiella leasar	34	27	25
Räntebärande pensionsskulder	2	3	2
Total låneskuld	3 666	3 009	2 253
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-968	-723	-775
Finansiell nettoskuld	2 698	2 286	1 478

Alfa Laval har ett låneavtal med ett banksyndikat om MEUR 268 och MUSD 348, motsvarande MSEK 4 726. Per 30 september 2007 utnyttjades MSEK 2 249 av faciliteten. Faciliteten löper till april 2011 med ytterligare ett års option till april 2012.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller 2016.

**FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL**

Belopp i MSEK	1.1 - 30.9 2007	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 31.12 2006
<b>Vid periodens början</b>	6 831	5 811	5 811
<b>Förändringar hänförliga till:</b>			
<b>Aktieägarna i moderbolaget</b>			
Återköp av aktier	-1 365	-	-
Ökning av ägarandelen i Alfa Laval (India) Ltd	56	-	-
Kassaflödessäkringar	4	92	228
Omräkningsdifferens	46	-134	-247
Uppskjuten skatt	-3	-24	-65
Periodens resultat	2 091	1 204	1 687
Utdelningar	-698	-570	-570
<b>Deltotal</b>	131	568	1 033
<b>Minoriteten</b>			
Minskning av minoriteten i Alfa Laval (India) Ltd	-56	-	-
Omräkningsdifferens	17	-8	-22
Periodens resultat	33	32	38
Utdelningar	-18	-18	-29
<b>Deltotal</b>	-24	6	-13
<b>Vid periodens slut</b>	6 938	6 385	6 831

Aktiekapitalet om SEK 1 116 719 930 fördelas på 111 671 993 aktier.

## Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen. Bolaget hade 15 278 (11 415) aktieägare den 30 september 2007. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 17,7 (17,7) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella placerare med ägarandelar mellan 7,0 till 1,6 procent. Dessa tio största ägare innehar 49,2 (53,6) procent av aktierna.

## Återköp av aktier

Årsstämman 2007 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 10 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 2007 har Alfa Laval gjort följande återköp:

Specifikation över återköp av aktier	1.4 - 30.6	1.7 - 30.9	Totalt 2007
Antal återköpta aktier	1 011 969	2 246 920	3 258 889
Procentuell andel av utestående aktier	0,9%	2,0%	2,9%
Minskning av eget kapital i moderbolaget och koncernen (MSEK)	426	939	1 365

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen och tillgången på strategiska metaller, försvagningen i kursen för den amerikanska dollarn och när den konjunkturstyrda nedgången i efterfrågan på företagets produkter kommer och hur stor nedgången blir. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2006 fortfarande är korrekt. För ytterligare information hänvisas därför till årsredovisningen för 2006 och avsnitten om finansiella och operationella risker på sidorna 65-69 och avsnittet om redovisningsprinciper som är kritiska för bolagets resultat och ställning, avsnittet om huvudsakliga källor till osäkerhet i uppskattningar och avsnittet om bedömningar under redovisningsprinciperna på sidan 59.

## Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2007, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 237 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 286 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 2 juli 2007 förvärvade Alfa Laval det amerikanska bolaget AGC Engineering, Inc. Företaget säljer service och utrustning till plattvärmeväxlare för den sanitära marknaden, det vill säga mejeri- och livsmedelsindustrin. AGC omsätter cirka MSEK 70 och har 65 anställda. Förvärvet adderar en kompletterande kanal för sanitära plattvärmeväxlare till mejeri- och livsmedelsindustrin huvudsakligen i USA. Detta gäller såväl nya produkter som reservdelar och service. AGC kommer inte att integreras i Alfa

Laval. De två organisationerna kommer att marknadsföra sina produkter oberoende av varandra i enlighet med en flervarumärkesstrategi.

Genom ett publikt erbjudande som stängde den 26 maj 2007 ökade Alfa Laval ägandet i det indiska dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd med 12,6 procent till 76,7 procent. Den totala kostnaden för förvärvet uppgick till MSEK 505.

Den 4 april 2007 förvärvade Alfa Laval det holländska företaget Helpman. Helpman är ett ledande företag på den europeiska marknaden för luftvärmväxlare som används i den känsliga transportkedjan för livsmedel, dvs. nedkylning och temperaturkontroll för att säkerställa produkternas slutliga kvalitet. 2006 hade Helpman en omsättning på omkring 200 miljoner kronor och cirka 130 anställda inom forskning & utveckling, försäljning och tillverkning i två produktionsenheter, Groningen i Holland och Sofia i Bulgarien. Avsikten är att helt integrera Helpman i Alfa Laval.

Den 16 mars 2007 förvärvade Alfa Laval det amerikanska företaget DSO Fluid Handling. Förvärvet stärker Alfa Lavals position inom livsmedelsindustrin i USA. DSO är en leverantör av huvudsakligen reservdelar till pumpar och ventiler och adderar en kompletterande kanal för reservdelar. I linje med Alfa Lavals strategi med flera varumärken kommer DSO att fortsätta att sälja sina produkter under eget varumärke. DSO hade under 2006 en försäljning om cirka 50 miljoner kronor och cirka 20 anställda. DSO är baserat i Irvington (Newark), New Jersey USA.

## **Redovisningsprinciper**

Delårsbokslutet för tredje kvartalet 2007 är upprättad enligt RR 31 Delårsrapportering för koncerner, vilken kräver att IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen skall tillämpas. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Detta innebär att samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsbokslutet för tredje kvartalet 2007 som i årsbokslutet för 2006. De ändringar i svensk lagstiftning som är en följd av EU:s Öppenhetsdirektiv och som börjar gälla från 1 juli 2007 har implementerats.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 1 232 (1 991), varav netto räntor MSEK 32 (0), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 0 (-1), utdelningar från dotterbolag MSEK 1 208 (2 000), börskostnader MSEK -2 (-1), styrelsearvoden MSEK -2 (-2), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -3 (-3) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -1 (-2).

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

	1.7 - 30.9 2007	1.7 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2007	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 31.12 2006	1.1 - 31.12 2005
Belopp i MSEK						
Administrationskostnader	0	-1	-7	-7	-11	-9
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	-1	-1	-2
Rörelseresultat	-1	-1	-8	-8	-12	-11
Utdelningar	-	-	1 208	2 000	2 000	-
Räntetäkter och liknande resultatposter	13	5	34	8	15	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	-2	-9	-10	-7
Resultat efter finansiella poster	11	4	1 232	1 991	1 993	-16
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-	-25	-254	-25
Inkomstskatt	-3	-24	-7	-45	-214	-21
Skatt avseende mottaget koncernbidrag	-	-	-	-	286	32
Årets resultat	8	-20	1 225	1 921	1 811	-30

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

Belopp i MSEK	30.9 2007	30.9 2006	31.12 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	1 025	1 063	2 081
Övriga fordringar	42	3	2
Kassa och bank	-	-	-
	1 067	1 066	2 083
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	5 736	5 735	6 752
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	2 386	2 386	2 386
Fritt eget kapital	2 969	3 227	3 807
	5 355	5 613	6 193
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond, tax 2005	81	81	81
Periodiseringsfond, tax 2006	25	25	25
Periodiseringsfond, tax 2007	254	-	254
	360	106	360
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	20	15	33
Leverantörsskulder	1	1	1
Skatteskulder	-	-	165
	21	16	199
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	5 736	5 735	6 752



## Datum för nästa rapporttillfälle

Bokslutskommunikén för helåret 2007 kommer att lämnas den 6 februari 2008.

## Händelser efter utgången av delårsperioden

### *Höjda finansiella mål.*

Styrelsen har gjort en översyn av företagets finansiella mål. Företagets förbättrade produktmix och produktivitetsförbättringar samt en strukturell ökning av efterfrågan från energirelaterad industri har resulterat i att två av de finansiella målen har höjts. Målen för:

- Genomsnittlig tillväxt över en konjunkturcykel är oförändrat: minst 5 procent per år
- Rörelsemarginalen (EBITA) över en konjunkturcykel höjs till: 15 procent (från 12-15 procent)
- Avkastning på sysselsatt kapital höjs till: minst 25 procent (från minst 20 procent)

## Valberedning inför Alfa Lavals årsstämma 2008

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 23 april 2007 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2008. De största ägarnas representanter är: Finn Rausing, Tetra Laval, Lars-Åke Bokenberger, AMF-Pension, Jan Andersson, Robur, Lars Öhrstedt, AFA/TFA-försäkringar samt Peter Rudman, Nordea Fonder.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Olympen, Sparta, Tunavägen 39 i Lund tisdagen den 22 april 2008, klockan 16.00.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen inför årsstämman kan vända sig till Alfa Lavals styrelseordförande på [Anders.Narvinger@teknikforetagen.se](mailto:Anders.Narvinger@teknikforetagen.se) eller till någon av ägarrepresentanterna på:

[Finn.Rausing@tetralaval.com](mailto:Finn.Rausing@tetralaval.com)  
[lars.bokenberger@amfpension.se](mailto:lars.bokenberger@amfpension.se)  
[jan.andersson@rossmore-advisors.com](mailto:jan.andersson@rossmore-advisors.com)  
[lars.ohrstedt@afa.se](mailto:lars.ohrstedt@afa.se)  
[peter.rudman@nordea.com](mailto:peter.rudman@nordea.com)