

Alfa Laval AB (publ)

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2002

*"Det tredje kvartalet utvecklades i linje med våra förväntningar.
Lönsamheten förbättrades tack vare högre bruttomarginaler och lägre kostnader."*

Sigge Haraldsson, VD och koncernchef, Alfa Laval

Det tredje kvartalet i sammandrag

- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 414 (391).
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) ökade till 11,8 procent (10,2).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 219 (- 256).
- Orderingången (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) minskade med 4,8 procent till MSEK 3 528.
- Omsättningen (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) minskade med 4,6 procent till MSEK 3 504.
- Engångskostnader avseende förmånsbaserade pensionsåtaganden har belastat resultatet med MSEK 50.
- Det danska företaget DSS (Danish Separation System A/S), specialister inom membranfiltrering, förvärvades.

De första nio månaderna i sammandrag

- Kassaflödet från rörelseverksamheten blev MSEK 1 344 (1 370).
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, blev MSEK 1 220 (1 242).
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) ökade till 11,7 procent (11,2).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 26 (- 210).
- Orderingången (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) minskade med 4,3 procent till MSEK 11 173.
- Omsättningen (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) minskade med 1,9 procent till MSEK 10 420.
- Engångskostnader avseende förmånsbaserade pensionsåtaganden har belastat resultatet med MSEK 75.
- Jämförelsestörande kostnader relaterade till förändring av kapitalstrukturen i samband med börsintroduktionen har belastat resultatet med MSEK 304.
- Nyemissionen i samband med börsintroduktionen har tillsammans med löpande amorteringar minskat den finansiella nettoskulden med MSEK 3 649 sedan årsskiftet.

Förväntningarna för resten av 2002 kvarstår

Under hösten 2001 noterades en minskad efterfrågan. För 2002 bedömdes en nedgång av orderingången i storleksordningen fyra procent. Trots osäkerheten i världsekonomin kvarstår bedömningen.

Trots nedgången i orderingången förväntas rörelsemarginalen att förbättras under innevarande år jämfört med 2001. Den förbättrade lönsamheten uppnås med hjälp av högre bruttomarginaler och lägre omkostnader. Verksamheten står således väl rustad att ytterligare förbättra lönsamheten när uppgången i ekonomin kommer.

MSEK om inget annat anges	1.7-30.9 2002	1.7-30.9 2001	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001	2001	2000 proforma
Orderingång	3 528	3 982	11 173	12 188	15 894	15 374
Nettoomsättning	3 504	3 832	10 420	11 091	15 830	15 012
Justerad EBITDA ¹⁾	492	485	1 470	1 539	2 138	1 626
Justerad EBITA ²⁾	414	391	1 220	1 242	1 738	1 160
Rörelsemarginal (justerad EBITA²⁾)	11,8 %	10,2 %	11,7 %	11,2 %	11,0%	7,7%
Resultat efter finansiella poster	219	-256	26	-210	42	-296
Avkastning på sysselsatt kapital			18,8 %	13,5 %	18,5%	16,1%
Avkastning på eget kapital			3,1 %	-25,7 %	2,5%	-30,8%
Soliditet			27,1 %	7,1 %	8,2%	7,0%
Skuldsättningsgrad, ggr			0,95	6,54	5,38	6,42
Antalet anställda (ental)³⁾	9 212	9 405	9 212	9 405	9 259	10 623

- 1) Justerad EBITDA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar, avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster."
- 2) Justerad EBITA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster."
- 3) Antal anställda i slutet av perioden.

Lund den 31 oktober 2002

Sigge Haraldsson
Verkställande Direktör
och Koncernchef
Alfa Laval AB (publ)

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Kommentarer till delårsbokslutet

Ägare

Alfa Laval AB (publ) är sedan den 17 maj 2002 noterat på Stockholmsbörsens O-lista och på Attract 40 sedan 1 juli. Antalet aktieägare uppgår totalt till 4 544. De två största ägarna är även efter börsintroduktionen Industri Kapital och Tetra Laval, där 26,9 (62,2) procent ägs av de fonder som kontrolleras av Industri Kapital 2000 Ltd, Storbritannien och 15,9 (36,7) procent ägs av Tetra Laval B.V., Nederländerna. Därefter kommer åtta institutionella placerare med ägarandelar mellan 6,7 till 2,0 procent. Dessa tio största ägare innehar 71,4 procent av aktierna.

Marknadsnotering av Alfa Laval aktien

Alfa Laval AB (publ) beslutade den 8 april att marknadsnotera Alfa Laval aktie i samband med en nyemission i storleksordningen MSEK 3 000. Börsintroduktionen slutfördes den 17 maj 2002. Vid börsintroduktionen har samtliga optionsrätter ägda av ledande befattningshavare utnyttjats för nyteckning av aktier. Det kapitaltillskott om totalt MSEK 3 132,9 som nyemissionen gav har använts för att betala av skulden till Tetra Laval Finance Ltd samt för att amortera 35 procent av obligationslånet. I samband med börsnoteringen har det tidigare syndikatlånet ersatts med ett nytt lån, till villkor som bättre återspeglar Alfa Laval AB:s finansiella ställning efter nyemissionen. I samband med börsintroduktionen erlades en tilläggsköpeskilling om MEUR 40,0, motsvarande MSEK 366,0, till Tetra Laval BV för det ursprungliga förvärvet den 24 augusti 2000 av Alfa Laval Credit Finance AB koncernen. Denna har i sin helhet bokats som goodwill i koncernen och skrivs av på 20 år.

Legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen.

Verksamhet

Alfa Laval-koncernen bedriver utveckling, produktion och försäljning av komponenter och anläggningar baserat på tre huvudteknologier: separering/filtrering, värmeöverföring och flödeshantering. Från och med 1 januari 2001 sker försäljnings- och marknadsföringsaktiviteterna i två divisioner – "Equipment" respektive "Process Technology". Divisionerna baseras på totalt tio kundsegment. Koncernen har därutöver en gemensam funktion "Operations" för inköp, produktion och logistik. Koncernens sekundära segmentsindelning är i geografiska marknader.

Redovisningsprinciper

I delårsbokslutet för september 2002 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i årsbokslutet för 2001.

Förvärv och avyttring

Alfa Laval förvärvade den 4 september 2002 företaget Danish Separation Systems A/S, specialister inom membranfiltrering i bioteknologi-, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Bolaget har en årlig omsättning om cirka MSEK 90 och 65 anställda inom forskning och utveckling, tillverkning och försäljning.

Försäljningen av fastigheten i Warminster i USA slutfördes i slutet av mars till en köpeskilling om MUSD 6,4 motsvarande MSEK 63,4. Den koncernmässiga realisationsförlusten uppgick till MSEK -43,3.

Avyttringen av den industriella flödesverksamheten skedde den 2 april 2001. I årsbokslutet för 2001 redovisades en realisationsvinst om MSEK 10,0. Några få aktiviteter har återstått innan avyttringen kunnat anses som slutförd. Under september 2002 har en slutavräkning kunnat göras med köparen, vilket resulterat i en ökning av realisationsvinsten med MSEK 14,8. Denna resultatpost redovisas som jämförelsestörande.

Orderingång och orderstock

Orderingången uppgick till MSEK 3 528,2 (3 982,2) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser och efter korrigering för avyttrade verksamheter var koncernens orderingång 4,8 procent lägre än motsvarande period föregående år.

Orderingången uppgick till MSEK 11 173,4 (12 187,6) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser och efter korrigering för avyttrade verksamheter var koncernens orderingång 4,3 procent lägre än motsvarande period föregående år.

Orderstocken per 30 september uppgick till MSEK 4 870,8 (5 245,1). Exklusive växelkursdifferenser och avyttrade aktiviteter var orderstocken 4,7 procent lägre än orderstocken i september 2001 och 17,7 procent högre än orderstocken per utgången av 2001. Det senare förhållandet hänger samman med att koncernen normalt har en väsentligt högre fakturering under de sista månaderna varje år.

Nettoomsättning

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under årets tredje kvartal till MSEK 3 503,6 (3 832,0). Exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter var nettoomsättningen ungefär 4,6 procent lägre än för tredje kvartalet föregående år.

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under årets första nio månader till MSEK 10 419,8 (11 091,0). Exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter var nettoomsättningen 1,9 procent lägre än för perioden januari – september föregående år.

Kommentarer till resultaträkningen

Som en utgångspunkt för kommentarerna till de olika posterna i resultaträkningen visas nedan en jämförelse mellan januari – september 2002 och 2001:

Resultatanalys för koncernen

MSEK	1.7-30.9 2002	1.7-30.9 2001	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001
Nettoomsättning	3 503,6	3 832,0	10 419,8	11 091,0
Justerat bruttoresultat - i % av nettoomsättningen	1 394,7 39,8	1 366,9 35,7	4 112,6 39,5	4 136,0 37,3
Kostnader - i % av nettoomsättningen	-902,6 25,8	-881,6 23,0	-2 642,7 25,4	-2 597,3 23,4
Justerad EBITDA - i % av nettoomsättningen	492,1 14,0	485,3 12,7	1 469,9 14,1	1 538,7 13,9
Avskrivningar	-78,6	-94,3	-249,5	-297,0
Justerad EBITA - i % av nettoomsättningen	413,5 11,8	391,0 10,2	1 220,4 11,7	1 241,7 11,2
Avskrivningar av goodwill*	-128,7	-129,9	-380,8	-384,1
Jämförelsestörande poster	15,9	-	-28,5	-
EBIT	300,7	261,1	811,1	857,6

* Inklusive avskrivning av övervärden

De nio första månaderna genererade ett bruttoresultat om MSEK 3 871,7 (3 884,2). Exklusive avskrivningen om MSEK 240,9 (251,8) på koncernmässiga övervärden, var det justerade bruttoresultatet MSEK 4 112,6 (4 136,0). Detta motsvarar 39,5 % (37,3 %) av nettoomsättningen. Bruttoresultatsmarginalen är därmed ungefär 2,2 procent högre än motsvarande period föregående år. Detta som ett resultat av framför allt omstruktureringsprogrammet. Andelen försäljning på eftermarknaden ökade, vilket är en ytterligare förklaring till den förbättrade bruttomarginalen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 2 373,1 (2 451,9). Justerat för växelkursdifferenser och avyttrade verksamheter, var dessa kostnader strax under nivån för motsvarande period 2001.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till MSEK 249,3 (227,6), motsvarande 2,4 % (2,1 %) av nettoomsättningen.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 1 469,9 (1 538,7) för de första nio månaderna. Det justerade resultatet före avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick

till MSEK 1 220,4 (1 241,7). Den justerade EBITA marginalen ökade därmed till 11,7 (11,2) procent .

För att belysa den kvartalsmässiga utvecklingen visas nedan motsvarande resultatanalys även för de senaste nio kvartalen:

Resultatanalys för koncernen

MSEK	2000		2001				2002		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Nettoomsättning	3 713,9	4 632,3	3 452,4	3 806,5	3 832,0	4 738,6	3 261,9	3 654,2	3 503,6
Justerat bruttoresultat	1 269,0	1 500,8	1 335,9	1 433,3	1 366,9	1 679,5	1 291,5	1 426,4	1 394,7
- i % av nettoomsättningen	34,2	32,4	38,7	37,7	35,7	35,4	39,6	39,0	39,8
Kostnader	-863,7	-889,7	-866,7	-848,8	-881,6	-1 080,2	-841,9	-898,3	-902,6
- i % av nettoomsättningen	23,3	19,2	25,1	22,3	23,0	22,8	25,8	24,6	25,8
Justerad EBITDA	405,3	611,1	469,2	584,5	485,3	599,3	449,6	528,1	492,1
- i % av nettoomsättningen	10,9	13,2	13,6	15,4	12,7	12,6	13,8	14,5	14,0
Avskrivningar	-113,9	-133,2	-103,1	-99,8	-94,3	-103,3	-87,8	-83,1	-78,6
Justerad EBITA	291,4	477,9	366,1	484,7	391,0	496,0	361,8	445,0	413,5
- i % av nettoomsättningen	7,8	10,3	10,6	12,7	10,2	10,5	11,1	12,2	11,8
Avskrivningar av goodwill*	2,7	-119,7	-119,9	-134,3	-129,9	-127,9	-126,4	-125,7	-128,7
Jämförelsestörande poster	27,3	-386,1	0,0	0,0	0,0	5,3	-44,9	0,5	15,9
EBIT	321,4	-27,9	246,2	350,4	261,1	373,3	190,5	319,8	300,7

* Inklusive avskrivning av övervärden

Resultatet efter finansiella poster var MSEK 26,4 (-210,0) för de första nio månaderna.

Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -332,9 (-). Under de första månaderna 2002 sålde koncernen fastigheten i Warminster i USA för en köpeskilling om MUSD 6,4, motsvarande MSEK 63,4. Den koncernmässiga realisationsförlusten uppgick till MSEK -43,3. Avyttringen av den industriella flödesverksamheten skedde den 2 april 2001. I årsbokslutet för 2001 redovisades en realisationsvinst om MSEK 10,0. Några få aktiviteter har återstått innan avyttringen kunnat anses som slutförd. Under september 2002 har en slutavräkning kunnat göras med köparen, vilket resulterat i en ökning av realisationsvinsten med MSEK 14,8. I samband med upplösningen av den tidigare kapitalstrukturen har resultaträkningen belastats med finansiella engångskostnader om MSEK -304,4.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK -86,7 (-371,0), varav netto räntekostnader utgjorde MSEK -109,1 (-181,3), kursvinster/kursförluster på lån MSEK 24,8 (-187,3), styrelsearvoden MSEK -1,9 (-2,3) och administrationskostnader resterande MSEK -0,5 (0,1).

Det finansiella nettot för de första nio månaderna uppgick till MSEK -401,2 (-687,7), exklusive växelkursdifferenser och jämförelsestörande poster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulder till kreditinstitut om MSEK -176,6 (-271,4), räntor på obligationslånet om MSEK -160,3 (-188,3), räntor på lånet från Tetra Laval Finance Ltd om MSEK -97,1 (-181,3) och ett netto av övriga finansiella intäkter och kostnader om MSEK 32,8 (-46,7).

För de första nio månaderna uppgick inkomstskatter till MSEK -178,0 (-46,1).

För att åskådliggöra effekten av den nya kapitalstrukturen på resultaträkningen visas följande proforma beräkning. Den visar koncernens resultat om den nya kapitalstrukturen varit på plats redan 1 januari 2002 och utan de jämförelsestörande finansiella poster som är helt relaterade till förändringen av kapitalstrukturen.

Proforma för koncernen

MSEK	1.1-30.9 2002
Rörelseresultat enligt resultaträkningen	811,1
Finansiella intäkter	167,4
Finansiella kostnader	-466,6
Jämförelsestörande poster	-
Resultat efter finansiella poster	511,9
Skatter*	-178,0
Minoritetsandel	-24,6
Årets resultat	309,3
Resultat per aktie (SEK)	2,77
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993

* Då koncernens finansiella skulder är allokerade till länder där koncernens bolag har förlustavdrag innehåller proformaberäkningen ingen ökad skattekostnad.

Redovisning per division

Koncernen	Orderingång				
	1.7-30.9 2002	1.7-30.9 2001	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001	1.1-31.12 2001
MSEK					
Equipment	1 943,2	2 210,0	6 214,9	6 620,9	8 557,9
Process Technology	1 563,2	1 721,4	4 881,1	5 278,2	7 026,9
Operations och övrigt	21,8	52,4	77,4	79,9	96,1
Deltotal	3 528,2	3 983,8	11 173,4	11 979,0	15 680,9
Avyttrat	-	-1,6	-	208,6	213,0
Totalt	3 528,2	3 982,2	11 173,4	12 187,6	15 893,9

Koncernen	Orderstock		
	30.9 2002	30.9 2001	31.12 2001
MSEK			
Equipment	1 671,2	1 976,1	1 648,3
Process Technology	3 184,5	3 247,7	2 654,7
Operations och övrigt	15,1	20,9	9,5
Deltotal	4 870,8	5 244,7	4 312,5
Avyttrat	-	0,4	1,0
Totalt	4 870,8	5 245,1	4 313,5

Koncernen	Nettoomsättning				
	1.7-30.9 2002	1.7-30.9 2001	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001	1.1-31.12 2001
MSEK					
Equipment	2 018,1	2 181,1	6 102,2	6 239,0	8 576,2
Process Technology	1 432,1	1 604,7	4 205,3	4 502,7	6 872,0
Operations och övrigt	53,4	64,4	112,3	143,4	169,4
Deltotal	3 503,6	3 850,2	10 419,8	10 885,1	15 617,6
Avyttrat	-	-18,2	-	205,9	212,0
Totalt	3 503,6	3 832,0	10 419,8	11 091,0	15 829,6

Koncernen	Rörelseresultat				
	1.7-30.9 2002	1.7-30.9 2001	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001	1.1-31.12 2001
MSEK					
Equipment	234,0	217,3	740,7	709,6	1 083,6
Process Technology	92,7	60,0	208,8	203,1	472,7
Operations och övrigt	-41,9	-8,6	-109,9	-63,1	-321,0
Deltotal	284,8	268,7	839,6	849,6	1 235,3
Jämförelsestörande	15,9	-	-28,5	-	5,3
Avyttrat	-	-7,6	-	8,0	-9,2
Totalt	300,7	261,1	811,1	857,6	1 231,4

En ökad ordergång har främst kommit från kundsegmentet "Food Technology". En minskad ordergång har noterats från framför allt kundsegmentet "Energy & Environment". Det senare beror dels på större order föregående år inom miljöområdet som inte haft någon motsvarighet i år och dels på det starka investeringsklimatet inom olja- och gasindustrin föregående år som i år återgått till en mer normal nivå. Den tidigare svaga utvecklingen inom "Process Industry" har i stort återhämtats under det senaste kvartalet. Ordergången från eftermarknaden var något högre än motsvarande period föregående år och ökade därmed sin relativa andel.

Nettoomsättning per geografisk marknad

Koncernen	1.1-30.9		1.1-30.9	
	2002		2001	
	MSEK	%	MSEK	%
Kunder i:				
Sverige	600,8	5,8	519,8	4,7
Övriga EU	3 484,0	33,4	3 856,6	34,8
Övriga Europa	1 064,5	10,2	978,3	8,8
Nordamerika	2 189,7	21,0	2 254,2	20,3
Sydamerika	464,0	4,4	549,2	5,0
Afrika	70,7	0,7	113,6	1,0
Asien	2 372,0	22,8	2 607,3	23,5
Oceanien	174,1	1,7	212,0	1,9
Totalt	10 419,8	100,0	11 091,0	100,0

Faktureringen ökade starkt i Central- och Östeuropa och ökade i Norden. Framför allt Västeuropa och Asien men också Nordamerika och Sydamerika ligger under föregående års nivå. Detta efter att hänsyn har tagits till förvärv och avyttringar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive goodwill och koncernmässiga övervärden uppgick till 18,8 (13,5) procent för de första nio månaderna 2002.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten uppgick till MSEK 610,2 (1 176,7) för perioden januari-september, av vilket avyttringar genererade MSEK 70,7 (310,6).

Rörelsekapitalet minskade med MSEK 163,1 under de första nio månaderna 2002, delvis som ett resultat av ansträngningarna att ytterligare förbättra kapitalstyrningen och delvis beroende på konjunkturen. Motsvarande siffra för de första nio månaderna 2001 var en minskning med MSEK 279,2.

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till MSEK 197,4 (136,1) för de första nio månaderna. De planerliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 249,5 (297,0) för samma period.

Kassaflödet per aktie uppgick till SEK 0,53 (-0,97) för perioden. Kassaflödet från rörelseverksamheten räknat per aktie uppgick till SEK 17,53 (36,53). Det genomsnittliga antalet aktier har ändrats genom split och nyemission.

Kassa och bank

Koncernens behållning i kassa och bank uppgick vid periodens slut till MSEK 610,0 (656,9) mot MSEK 666,4 vid utgången av 2001. Kassa och bank inkluderade ett banktillgodohavande hos det offentligt listade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om cirka MSEK 163,2 (164,5).

Lån

De totala banklånen uppgick till MSEK 3 700,3 (5 153,2) per 30 september. Den totala finansiella skuldsättningen inklusive leasing och räntebärande pensionsskulder uppgick till MSEK 5 032,1 (9 559,3).

Nettoskulden uppgick till MSEK 4 128,3 (8 731,2) per 30 september.

Som en följd av börsnoteringen av Alfa Laval har strukturen på de finansiella skulderna förändrats. Kostnaderna för förändring av strukturen är av icke återkommande karaktär.

Den 23 maj amorterades lånet från Tetra Laval Finance Ltd i sin helhet.

Den 28 maj ersattes lånen från det tidigare banksyndikatet med lån från ett nytt banksyndikat, med villkor som bättre återspeglar Alfa Lavals finansiella situation efter nyemissionen. Under perioden 1 januari till och med den 28 maj amorterades de tidigare lånen med MSEK 323,4. Efter den 28 maj har de nya lånen amorterats med MSEK 232,5.

Den 24 juni amorterades 35 procent av obligationslånet om MEUR 220, vilket motsvarade MEUR 77 eller MSEK 702,5. Detta skedde med en överkurs om 12,125 procent motsvarande ett års ränta, vilket uppgick till MEUR 9,3 eller MSEK 84,8. Denna kostnad har redovisats som en jämförelsestörande kostnad.

I samband med lösen av lånet från Tetra Laval Finance Ltd, ersättningen av de tidigare syndikatlånen och amorteringen av obligationslånen har kapitaliserade finansieringskostnader om totalt MSEK 219,6 lösts upp. Denna kostnad redovisas som en jämförelsestörande kostnad.

Den lånefacilitet som avtalats med det nya banksyndikatet har en löptid på fem år. Den består av en amorteringsfri del om MEUR 383 och en rörelsekapitaldel om MEUR 150, det vill säga totalt MEUR 533. Per utgången av september 2002 har MEUR 383 utnyttjats av lånefaciliteten. Detta innebär att rörelsekapitaldelen i sin helhet var outnyttjad per 30 september.

Skuldsättning

Koncernen

MSEK	30.9.2002	30.9.2001	31.12.2001
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	-	2 214,6	2 085,6
Kreditinstitut	3 700,3	5 153,2	4 573,1
Obligationslån	1 305,3	2 152,0	2 045,3
Kapitaliserade finansiella leasar	20,1	32,2	26,9
Räntebärande pensionsskulder	6,4	7,3	6,4
Total låneskuld	5 032,1	9 559,3	8 737,2
Kassa och bank och kortfristiga placeringar	903,8	828,1	959,7
Finansiell nettoskuld	4 128,3	8 731,2	7 777,5

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden, det vill säga nettoskulden i förhållande till eget kapital, uppgick till 0,95 (6,54) gånger vid utgången av september 2002.

Soliditet

Soliditeten, det vill säga eget kapital i förhållande till totala tillgångar, uppgick till 27,1 (7,1) procent vid utgången av september 2002.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till eget kapital uppgick till 3,1 (-25,7) procent för årets första nio månader. På grund av nyemissionen i maj 2002 har det egna kapitalet för 2002 räknats som det genomsnittliga egna kapitalet efter nyemissionen.

Investeringar

Investeringar i maskiner och anläggningar uppgick under de första nio månaderna till MSEK 197,4 (136,1). Ökningen förklaras i huvudsak av en utökning av produktionsanläggningen i Richmond, Virginia i USA och kapacitetsinvesteringar för tillverkning av lödda värmeväxlare.

Personal

Antalet anställda uppgick till 9 212 (9 405) per 30 september 2002.

Pågående rättstvister

Ett dotterbolag i USA, Alfa Laval Inc., förekommer i ungefär 40 stämningar relaterade till asbest. I de flesta av dessa stämningar är det anförda ansvaret för Alfa Laval inte närmare preciserat. Bolaget är i samtliga fall ett bland ett stort antal svaranden.

Alfa Laval Inc. har tidigare uppnått förlikning i ett litet antal fall för mindre belopp. Anledningen till dessa förlikningar är att kostnaden för förlikningarna är obetydlig jämfört med att pröva fallen i domstol. Sådana förlikningar är det normala förfaringssättet i USA för att reducera rättskostnaderna, också avseende fall utan saklig grund, och skall inte ses som ett medgivande av skuld.

Koncernen bedömer att de nuvarande reserveringarna är tillräckliga för de uppskattade kostnader, som kan uppstå för dessa stämningar.

Händelser efter utgången av delårsperioden

I början av oktober 2002 har Alfa Laval återköpt obligationer till gällande marknadsvärde för ett nominellt värde av MSEK 31,4. Obligationslånet löper med 12,125 procents ränta, vilket ligger väsentligt över koncernens nuvarande kostnad för övrig extern finansiering.

Datum för nästa rapporttillfälle

Bokslutskommunikén avseende årsredovisningen för 2002 kommer att offentliggöras den 24 februari 2003

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	1.7-30.9 2002	1.7-30.9 2001	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001	1.1-31.12 2001
Nettoomsättning	3 503,6	3 832,0	10 419,8	11 091,0	15 829,6
Kostnad för sålda varor	-2 188,1	-2 549,9	-6 548,1	-7 206,8	-10 348,0
Bruttoresultat	1 315,5	1 282,1	3 871,7	3 884,2	5 481,6
Försäljningskostnader	-551,1	-674,6	-1 668,2	-1 820,3	-2 442,6
Administrationskostnader	-178,6	-81,9	-704,9	-631,6	-789,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-82,8	-70,4	-249,3	-227,6	-341,4
Jämförelsestörande poster	15,9	-	-28,5	-	5,3
Övriga rörelseintäkter	49,2	87,2	177,4	228,4	389,1
Övriga rörelsekostnader	-217,9	-236,2	-447,2	-443,2	-893,3
Goodwillavskrivning	-49,5	-45,1	-139,9	-132,3	-178,0
Rörelseresultat	300,7	261,1	811,1	857,6	1 231,4
Finansiella intäkter	50,2	76,5	167,4	196,5	247,6
Finansiella kostnader	-131,6	-593,4	-647,7	-1 264,1	-1 437,2
Jämförelsestörande poster	-	-	-304,4	-	-
Resultat efter finansiella poster	219,3	-255,8	26,4	-210,0	41,8
Skatter	-66,1	-53,5	-178,0	-46,1	26,3
Minoritetsandel	-8,6	0,9	-24,6	-17,6	-32,0
Årets resultat	144,6	-308,4	-176,2	-273,7	36,1
Resultat per aktie (SEK)	1,29	-8,23	-2,30	-7,30	0,96
Genomsnittligt antal aktier*	111 671 993	37 496 325	76 656 499	37 496 325	37 496 325

* Det genomsnittliga antalet aktier har ändrats genom split och nyemission.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30.9 2002	31.12 2001
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	4 896,4	5 013,3
Materiella anläggningstillgångar	3 161,9	3 598,9
Finansiella anläggningstillgångar	250,9	478,7
Varulager	2 732,3	2 623,9
Kundfordringar	2 547,4	3 032,0
Övriga kortfristiga fordringar	1 562,0	1 925,4
Kortfristiga placeringar	293,8	293,3
Kassa och bank	610,0	666,4
SUMMA TILLGÅNGAR	16 054,7	17 631,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 344,4	1 445,1
Minoritet	115,8	131,8
Avsättningar till: Pensioner	710,0	774,9
Skatter	1 023,9	1 143,6
Övrigt	901,2	1 063,2
	<u>2 635,1</u>	<u>2 981,7</u>
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	-	2 085,6
Skulder till kreditinstitut	3 540,8	4 190,5
Obligationslån	1 305,3	2 045,3
Långfristiga skulder	<u>4 846,1</u>	<u>8 321,4</u>
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	159,5	382,5
Leverantörsskulder	1 159,8	1 425,9
Förskott från kunder	765,0	609,1
Övriga kortfristiga skulder	2 029,0	2 334,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 054,7	17 631,8

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001
Rörelseverksamheten		
Rörelseresultat	811,1	857,6
Återläggning av avskrivningar	630,3	681,1
Återläggning av icke rörelseposter	28,2	-29,8
	<u>1 469,6</u>	<u>1 508,9</u>
Betalda skatter	-289,2	-418,5
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	1 180,4	1 090,4
Förändring av rörelsekapitalet:		
(Ökning)/minskning av fordringar	435,8	198,9
(Ökning)/minskning av lager	-275,4	-232,1
Ökning/(minskning) av skulder	2,7	312,4
	<u>163,1</u>	<u>279,2</u>
Kassaflöde från rörelseverksamheten	<u><u>1 343,5</u></u>	<u><u>1 369,6</u></u>
Investeringsverksamheten		
Investeringar i anläggningstillgångar	-197,4	-136,1
Försäljning av anläggningstillgångar	70,7	45,9
Tilläggsköpeskilling	-366,0	-
Förvärv av verksamheter	-105,0	-87,3
Avyttring av verksamheter	-	264,7
Avsättningar	-135,6	-280,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-733,3</u>	<u>-192,9</u>
Finansieringsverksamheten		
Finansiellt netto, betalt	-743,1	-420,7
Nyemission	3 132,9	-
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	56,6	433,6
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-38,3	9,6
Ökning/(minskning) av upplåning	-2 977,6	-1 235,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-569,5</u>	<u>-1 213,2</u>
Periodens kassaflöde	<u>40,7</u>	<u>-36,5</u>
Kassa och bank vid periodens början	666,4	634,5
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-97,1	58,9
Kassa och bank vid periodens slut	<u>610,0</u>	<u>656,9</u>
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,53	-0,97
Genomsnittligt antal aktier*	76 656 499	37 496 325

* Det genomsnittliga antalet aktier har ändrats genom split och nyemission.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

Belopp i MSEK

	1.1-30.9 2002	1.1-30.9 2001
Vid periodens början	1 445,1	1 312,3
Nyemission	3 132,9	-
Omräkningsdifferens	-57,4	297,1
Periodens resultat	-176,2	-273,7
Vid periodens slut	4 344,4	1 335,7

Aktiekapitalet om SEK 1 116 719 930 (374 963) fördelas på 111 671 993 (37 496 325) aktier à nom 10 (0,01) SEK.

Vid en extra bolagstämma den 8 april 2002 beslutades att aktiekapitalet skulle ökas med SEK 374 963 genom överföring av SEK 374 963 från fritt eget kapital. Fondemissionen genomfördes genom att aktieägarna för envar befintlig aktie erhöll en ny aktie. Avstämningsdag för fondemissionen var den 3 maj 2002.

Bolagsstämman beslutade – mot bakgrund av den planerade börsintroduktionen – att ändra bolagsordningen innebärande att bolaget är publikt. Dessutom beslutades att aktiens nominella belopp skall ändras till SEK 10 och att gränserna för bolagets aktiekapital skall vara lägst SEK 745 000 000 och högst SEK 2 980 000 000.

Vidare beslutade bolagsstämman att bolagets aktiekapital skulle ökas med SEK 749 176 574 genom överföring av SEK 749 176 574 från fritt eget kapital. Fondemissionen genomfördes genom att aktiens nominella belopp ökades med SEK 9,99 till SEK 10.

Vid nyemissionen i samband med börsintroduktionen utgavs 32 967 033 nya aktier, vilket ökat aktiekapitalet med SEK 329 670 330. Teckningskursen var SEK 91. Detta innebär att det egna kapitalet ökade med SEK 3 000 000 003, vilket efter avdrag för transaktionskostnader om SEK 87 874 980 innebar en nettoökning med SEK 2 912 125 023. Inför börsintroduktionen utövade ledande befattningshavare i Alfa Laval samtliga 3 712 310 optionsrätter, vilket innebar en motsvarande ökning av antalet aktier och att aktiekapitalet ökade med SEK 37 123 100. Teckningskursen var SEK 59,48, vilket innebar en ökning av det egna kapitalet med SEK 220 793 851. Totalt ökade det egna kapitalet med SEK 3 132 918 874.