

Alfa Laval AB (publ)

Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2002

"Det fjärde kvartalet utvecklades väl i linje med våra förväntningar. Lönsamheten förbättrades tack vare högre bruttomarginaler och lägre kostnader. Företagets prognoser för helåret 2002, vad gäller såväl orderingång som rörelsemarginaler, överträffades."

Sigge Haraldsson, VD och koncernchef, Alfa Laval

Det fjärde kvartalet i sammandrag

- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 535 (496).
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) ökade till 12,8 procent (10,5).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 346 (251).
- Orderingången (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) ökade med 4,4 procent till MSEK 3 501.
- Omsättningen (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) minskade med 4,4 procent till MSEK 4 175.

Helåret 2002 i sammandrag

- Kassaflödet från rörelseverksamheten blev MSEK 1 924 (1 999).
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 1 755 (1 738).
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) ökade till 12,0 procent (11,0).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 372 (42).
- Orderingången (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) minskade med 2,0 procent till MSEK 14 675.
- Omsättningen (exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter) minskade med 2,3 procent till MSEK 14 595.
- Engångskostnader avseende pensionsåtaganden har belastat resultatet med MSEK 75.
- Jämförelsestörande kostnader relaterade till förändring av kapitalstrukturen i samband med börsintroduktionen har belastat resultatet med MSEK 305.
- Nyemissionen i samband med börsintroduktionen har tillsammans med kassaflödet minskat den finansiella nettoskulden med MSEK 4 279 under året.
- Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman en utdelning om SEK 2,00 per aktie.

MSEK om inget annat anges	1.10-31.12 2002	1.10-31.12 2001	2002	2001	proforma 2000
Orderingång	3 501	3 706	14 675	15 894	15 374
Nettoomsättning	4 175	4 739	14 595	15 830	15 012
Justerad EBITDA ¹⁾	617	599	2 087	2 138	1 626
Justerad EBITA ²⁾	535	496	1 755	1 738	1 160
Rörelsemarginal (justerad EBITA²⁾)	12,8%	10,5%	12,0%	11,0%	7,7%
Resultat efter finansiella poster	346	251	372	42	-296
Avkastning på sysselsatt kapital			20,2%	18,5%	16,1%
Avkastning på eget kapital			2,7%	2,5%	-30,8%
Soliditet			29,2%	8,2%	7,0%
Skuldsättningsgrad, ggr			0,78	5,38	6,42
Antalet anställda (ental)³⁾			9 125	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.

Utsikter för 2003

Alfa Laval förväntar att orderingången under 2003 kommer att visa en begränsad ökning jämfört med 2002. Huvuddelen av ökningen förväntas genom förvärvade verksamheter kompletterat med en marginell organisk tillväxt under senare delen av 2003. Dock måste tilläggas att den osäkerhet som präglar världsläget naturligtvis innebär att alla prognoser blir osäkra.

Omstruktureringsprogrammet "Beyond Expectations", som skall vara genomfört vid utgången av 2003, kommer att ge fortsatta besparingseffekter under året.

Lund den 24 februari 2003

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

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

Kommentarer till bokslutet

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 5 746. 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 17,7 (36,7) procent ägs av Tetra Laval B.V., Nederländerna. Tetra Laval BV har under november 2002 ökat ägandet i Alfa Laval med 1,8 procentenheter från de 15,9 procent som gällde efter börsintroduktionen. Därefter kommer åtta institutionella placerare med ägarandelar mellan 4,1 till 2,1 procent. Dessa tio största ägare innehar 68,6 procent av aktierna.

Marknadsnotering av Alfa Laval aktien

Alfa Lavals ägare beslutade den 8 april att marknadsnotera Alfa Lavals 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 3 136,6 som nyemissionen gav har använts för att betala av skulden till Tetra Laval Finance Ltd samt för att amortera 35 procent av det noterade obligationslånet. I samband med börsnoteringen har det tidigare syndikatlånet ersatts med ett nytt lån, till villkor som bättre återspeglar Alfa Lavals finansiella ställning efter nyemissionen. Vid börsintroduktionen erlades en tilläggsköpeskilling om MEUR 40,0, motsvarande MSEK 367,5, till Tetra Laval BV för det ursprungliga förvärvet den 24 augusti 2000 av Alfa Laval Credit Finance AB koncernen. Denna har i sin helhet redovisats 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 produkter 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.

Förvärv och avyttring

Alfa Laval förvärvade den 4 september 2002 företaget Danish Separation Systems A/S, specialister inom membranfiltrering för bioteknologi-, läkemedels- och livsmedelsindustrin. Förvärvet har resulterat i ett koncernmässigt övervärde om MSEK 102,4. Detta har i sin helhet allokaterats till goodwill. Denna goodwill skrivs av under 20 år. 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 62,1. Den koncernmässiga realisationsförlusten uppgick till MSEK -43,2.

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 14,0.

De båda avyttringarna redovisas som jämförelsestörande i resultaträkningen.

Asbestrelaterade stämningar i USA

Alfa Laval dotterbolag i USA, Alfa Laval Inc, var per den 15 februari, 2003, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 73 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 15.000 käranden. Alfa Laval Inc. är endast en av många svaranden i dessa mål. I stämningarna har det inte identifierats någon Alfa Laval-produkt som Alfa Laval bedömer kunna utgöra grund för ett ansvar. 11 stämningar, envar omfattande ett stort antal käranden, s.k mass-stämningar, inlämnade i delstaten Mississippi, omfattar 99% av det totala antalet käranden.

Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

Sedan den 4 november 2002, har utvecklingen varit följande:

- 13 mål har avvisats vilket innebär att totalt 30 mål mot Alfa Laval Inc har avvisats på grund av avsaknad av samband med Alfa Laval Inc. Därutöver har en stämning med 507 käranden i Mississippi blivit överflyttad till en federal domstol som förväntas avvisa alla krav från käranden som inte uppvisar sjukdomssymptom. Detta mål är dock fortfarande inkluderat i det totala antalet mål och käranden som anges ovan.
- Alfa Laval Inc har blivit stämt som en av många svaranden i ytterligare 19 mål omfattande totalt cirka 7.500 käranden.
- 99,7% av ökningen av antalet käranden är hänförlig till masstämningar ingivna i Mississippi. Delstaten Mississippi har antagit en ny lag som trätt i kraft den 1 januari, 2003, som juridiska experter förväntar begränsa inlämnandet av masstämningar efter den 31 december, 2002. Det bedöms att den nya lagen varit en av de huvudsakliga drivkrafterna bakom det ökande antalet stämningar under senare delen av 2002.
- Alfa Laval har inte kännedom om att någon ytterligare masstämning mot Alfa Laval Inc inlämnats till domstol under 2003.

Efter noggranna undersökningar vidhåller Alfa Laval sin bedömning att eventuella krav i anslutning till de asbestrelaterade stämningarna mot Alfa Laval Inc kommer att täckas av försäkringar. Vidare föreskriver villkoren i Alfa Laval Incs primära försäkringar att de legala kostnaderna för försvaret täcks.

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.

Orderingång och orderstock

Orderingången uppgick till MSEK 3 501,4 (3 706,3) för fjärde kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser och efter korrigering för avyttrade verksamheter var koncernens orderingång 4,4 procent högre än motsvarande period föregående år.

Orderingången uppgick till MSEK 14 674,8 (15 893,9) under 2002. Exklusive växelkursdifferenser och efter korrigering för avyttrade verksamheter var koncernens orderingång 2,0 procent lägre än föregående år.

Orderstocken per 31 december 2002 uppgick till 4 340,1 (4 313,5). Exklusive växelkursdifferenser och avyttrade aktiviteter var orderstocken 1,9 procent högre än orderstocken per utgången av 2001.

Nettoomsättning

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under årets fjärde kvartal till MSEK 4 175,1 (4 738,6). Exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter var nettoomsättningen ungefär 4,4 procent lägre än för fjärde kvartalet föregående år.

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under året till MSEK 14 594,9 (15 829,6). Exklusive växelkursdifferenser och efter justering för avyttrade aktiviteter var nettoomsättningen 2,3 procent lägre än föregående år.

Kommentarer till resultaträkningen

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

**Resultatanalys för
koncernen**

MSEK	1.10-31.12 2002	1.10-31.12 2001	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001
Nettoomsättning	4 175,1	4 738,6	14 594,9	15 829,6
Justerat bruttoresultat	1 539,1	1 679,5	5 651,7	5 815,5
- i % av nettoomsättningen	36,9	35,4	38,7	36,7
Kostnader	-922,3	-1 080,2	-3 565,0	-3 677,2
- i % av nettoomsättningen	22,1	22,8	24,4	23,2
Justerad EBITDA	616,8	599,3	2 086,7	2 138,3
- i % av nettoomsättningen	14,8	12,6	14,3	13,5
Avskrivningar	-81,8	-103,3	-331,3	-400,3
Justerad EBITA	535,0	496,0	1 755,4	1 738,0
- i % av nettoomsättningen	12,8	10,5	12,0	11,0
Avskrivningar av goodwill*	-125,9	-127,9	-506,7	-511,9
Jämförelsestörande poster	-0,7	5,3	-29,2	5,3
EBIT	408,4	373,4	1 219,5	1 231,4

* Inklusive avskrivning av övervärden

Året generade ett bruttoresultat om MSEK 5 332,7 (5 481,6). Exklusive avskrivningen om MSEK 319,0 (333,9) på koncernmässiga övervärden, var det justerade bruttoresultatet MSEK 5 651,7 (5 815,5). Detta motsvarar 38,7 procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen är 2,0 procentenheter högre än föregående år. Detta som ett resultat av framför allt omstruktureringsprogrammet. Dessutom ökade andelen försäljning på eftermarknaden, vilket är en ytterligare förklaring till den förbättrade bruttomarginalen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 3 145,8 (3 231,9). Justerat för växelkursdifferenser och avyttrade verksamheter, var dessa kostnader i nivå med föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling har uppgått till MSEK 355,2 (341,4), motsvarande 2,4 % (2,2 %) av nettoomsättningen.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 2 086,7 (2 138,3) för helåret. Det justerade resultatet före avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick till MSEK 1 755,4 (1 738,0). Den justerade EBITA marginalen ökade därmed till 12,0 (11,0) procent.

I jämförelse med 2001 har Alfa Laval under 2002 påverkats negativt av växelkursförändringar både genom s k omräkningsdifferenser och genom nettoexponeringen vid handel i främmande valutor. Den negativa påverkan på justerad EBITA har beräknats till totalt cirka MSEK 130, varav MSEK 80 avser

omräkningsdifferenser, för helåret 2002 jämfört med 2001. Den främsta orsaken har varit deprecieringen av USA-dollar jämfört med den svenska kronan. Effekten av valutakursförändringarna har kunnat begränsas genom valutasäkring och genom fördelning av bolagets låneskulder motsvarande bolagets nettotillgångar i olika valutor.

Ett förändringsprogram kallat "Beyond Expectations" introducerades under 1999. Alfa Laval bedömer att besparingarna kommer att uppgå till minst MSEK 850. Tidplanen innebar att den angivna nivån på besparingarna skulle vara uppnådd vid utgången av 2003. Vid utgången av 2002 har förändringar genomförts som innebär besparingar på cirka MSEK 775. I resultaträkningen för 2002 återfinnes besparingar motsvarande cirka MSEK 670 (450).

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

Resultatanalys för koncernen

MSEK	2000		2001				2002			
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	3 713,9	4 632,3	3 452,4	3 806,5	3 832,1	4 738,6	3 261,9	3 654,2	3 503,7	4 175,1
Justerat bruttoresultat	1 269,0	1 500,8	1 335,9	1 433,3	1 366,8	1 679,5	1 291,5	1 426,4	1 394,7	1 539,1
- i % av nettoomsättningen	34,2	32,4	38,7	37,7	35,7	35,4	39,6	39,0	39,8	36,9
Kostnader	-863,7	-889,7	-866,7	-848,8	-881,5	-1 080,2	-841,9	-898,3	-902,5	-922,3
- i % av nettoomsättningen	23,3	19,2	25,1	22,3	23,0	22,8	25,8	24,6	25,8	22,1
Justerad EBITDA	405,3	611,1	469,2	584,5	485,3	599,3	449,6	528,1	492,2	616,8
- i % av nettoomsättningen	10,9	13,2	13,6	15,4	12,7	12,6	13,8	14,5	14,0	14,8
Avskrivningar	-113,9	-133,2	-103,1	-99,8	-94,1	-103,3	-87,8	-83,1	-78,6	-81,8
Justerad EBITA	291,4	477,9	366,1	484,7	391,2	496,0	361,8	445,0	413,6	535,0
- i % av nettoomsättningen	7,8	10,3	10,6	12,7	10,2	10,5	11,1	12,2	11,8	12,8
Avskrivningar av goodwill*	2,7	-119,7	-119,9	-134,3	-129,8	-127,9	-126,4	-125,7	-128,7	-125,9
Jämförelsestörande poster	27,3	-386,1	0,0	0,0	0,0	5,3	-44,9	0,5	15,9	-0,7
EBIT	321,4	-27,9	246,2	350,4	261,4	373,4	190,5	319,8	300,8	408,4

* Inklusive avskrivning av övervärden

Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -29,2 (5,3). Försäljningen av fastigheten i Warminster i USA slutfördes i slutet av mars till en köpeskilling om MUSD 6,4 motsvarande MSEK 62,1. Den koncernmässiga realisationsförlusten uppgick till MSEK -43,2. 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 14,0.

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -593,8 (-959,9), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulder till banksyndikaten om MSEK -228,3 (-369,4), räntor på obligationslånet om MSEK -219,4 (-253,3), räntor på lånet från Tetra Laval Finance Ltd om MSEK -97,1 (-244,5) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -49,0 (-92,7).

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 51,2 (-229,7).

I samband med upplösningen av den tidigare kapitalstrukturen har resultaträkningen belastats med finansiella engångskostnader om MSEK -304,8.

Resultatet efter finansiella poster har uppgått till MSEK 372,1 (41,8).

Inkomstskatterna uppgick till MSEK -185,7 (60,9). Koncernens effektiva skattesats är därmed cirka 33 procent baserat på beskattningsbart resultat.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK -87,9 (-331,3), varav jämförelsestörande kostnader utgjorde -14,1 (-), netto räntekostnader MSEK -94,3 (-244,4), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster på lån MSEK 24,8 (-84,5), styrelsearvoden MSEK -2,2 (-2,2) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -2,1 (-).

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	2002
Rörelseresultat enligt resultaträkningen		1 219,5
Finansiella intäkter		359,2
Finansiella kostnader		-695,0
Jämförelsestörande poster		-
Resultat efter finansiella poster		883,7
Skatter*		-218,2
Minoritetsandel		-33,7
Årets resultat		631,8

Resultat per aktie (SEK)	5,66
--------------------------	------

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			
	1.10-31.12	1.10-31.12		
MSEK	2002	2001	2002	2001
Equipment	1 877,7	1 937,0	8 092,6	8 557,9
Process Technology	1 607,0	1 748,7	6 488,1	7 026,9
Operations och övrigt	16,7	16,2	94,1	96,1
Deltotal	3 501,4	3 701,9	14 674,8	15 680,9
Avyttrat	-	4,4	-	213,0
Totalt	3 501,4	3 706,3	14 674,8	15 893,9

Koncernen	Orderstock	
	2002	2001
Equipment	1 564,5	1 648,3
Process Technology	2 752,6	2 654,7
Operations och övrigt	23,0	9,5
Deltotal	4 340,1	4 312,5
Avyttrat	-	1,0
Totalt	4 340,1	4 313,5

Koncernen	Nettoomsättning			
	1.10-31.12	1.10-31.12		
MSEK	2002	2001	2002	2001
Equipment	2 027,4	2 337,2	8 129,6	8 576,2
Process Technology	2 171,8	2 369,3	6 377,1	6 872,0
Operations och övrigt	-24,1	26,0	88,2	169,4
Deltotal	4 175,1	4 732,5	14 594,9	15 617,6
Avyttrat	-	6,1	-	212,0
Totalt	4 175,1	4 738,6	14 594,9	15 829,6

Koncernen	Rörelseresultat			
	1.10-31.12	1.10-31.12		
MSEK	2002	2001	2002	2001
Equipment	337,6	373,9	1 078,3	1 083,6
Process Technology	312,6	269,5	521,4	472,7
Operations och övrigt	-241,1	-258,1	-351,0	-321,0
Deltotal	409,1	385,3	1 248,7	1 235,3
Jämförelsestörande	-0,7	5,3	-29,2	5,3
Avyttrat	-	-17,2	-	-9,2
Totalt	408,4	373,4	1 219,5	1 231,4

De nedanstående kommentarerna avseende utvecklingen av orderingången per Division och ingående kundsegment baserar sig på utvecklingen exklusive påverkan av växelkursförändringar.

En ökad orderingång har redovisats inom kundsegmenten "Food Technology", "Life Science", "OEM" och för "Parts & Service. Ökningen inom "Food Technology" förklaras av ökade investeringar inom applikationer såsom bryggeri och vegetabilisk olja. "Life Science" har fortsatt sin tillväxt på basis av fortsatta investeringar inom läkemedel och bioteknik. För "OEM" förklaras uppgången bland annat med att en lageravveckling hos vissa kunder har slutförts och beställningarna har återgått till en mer normal nivå. En minskad orderingång har noterats från framför allt kundsegmenten "Energy & Environment" och "Marine & Diesel". Minskningen inom "Energy & Environment" anses bero 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. "Marine & Diesel" har visat en minskad orderingång jämfört med 2001. Detta är helt i linje med förväntningarna beroende på den minskade kontrakteringen för nybyggnation hos skeppsvarven. Orderingången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt och ökade därmed sin relativa andel av koncernens totala orderingång till 26,8 (24,8) procent.

Med avseende på den geografiska fördelningen av orderingången kan noteras att Nordamerika, i huvudsak beroende på USA, har redovisat en minskad orderingång som i stort sett motsvarar minskningen för hela koncernen, detta exklusive påverkan av förändringar i växelkursen. Den minskade orderingången i USA förklaras framförallt av den allmänt svaga konjunkturen, men också av en renodling av sortimentet inom kundsegmentet "Sanitary" i USA och genom minskade offentliga investeringar inom miljöområdet.

Redovisning per geografisk marknad

Nettoomsättning

Koncernen	2002 MSEK	%	2001 MSEK	%
Kunder i:				
Sverige	835,1	5,7%	770,0	4,9%
Övriga EU	4 953,0	33,9%	5 448,5	34,4%
Övriga Europa	1 497,8	10,3%	1 426,0	9,0%
USA	2 638,7	18,1%	2 815,7	17,8%
Övriga Nordamerika	423,5	2,9%	347,3	2,2%
Latinamerika	626,7	4,3%	728,0	4,6%
Afrika	69,6	0,5%	151,7	1,0%
Asien	3 296,6	22,6%	3 835,3	24,2%
Oceanien	253,8	1,7%	307,2	1,9%
Totalt	14 594,9	100,0%	15 829,6	100,0%

Faktureringen ökade starkt i Central- och Östeuropa och ökade i Latinamerika och Nordamerika samt i Norden. Asien och Västeuropa ligger under föregående års nivå. Detta efter att hänsyn har tagits till förvärv och avyttringar och effekten av växelkursförändringar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive goodwill och koncernmässiga övervärden uppgick till 20,2 (18,5) procent under 2002.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten uppgick till MSEK 1 376,0 (2 113,7) under 2002, av vilket avyttringar genererade MSEK 120,7 (617,8).

Rörelsekapitalet minskade med MSEK 227,5 under 2002, delvis som ett resultat av ansträngningarna att ytterligare förbättra kapitalstyrningen och delvis beroende på konjunkturen. Motsvarande siffra för 2001 var en minskning med MSEK 314,2.

Investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till MSEK 276,7 (274,9). Bland de större investeringarna under 2002 kan nämnas en utökning av produktionsanläggningen i Richmond, Virginia i USA och kapacitetsinvesteringar för tillverkning av lödda värmeväxlare. I samband med koncernens förändringsprogram har ett antal fabriker stängts och anläggningsskapital har kunnat omfördelas, vilket resulterade i en relativt sett lägre investeringsnivå. De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 331,3 (400,3).

Kassaflödet per aktie uppgick till SEK 0,65 (0,50). Kassaflödet från rörelseverksamheten räknat per aktie uppgick till SEK 22,51 (53,30). Kassaflödet per aktie har beräknats på basis av genomsnittligt antal aktier, vilket har ändrats genom split och nyemission till 85 482 322 (37 496 325).

Kassa och bank

Koncernens behållning i kassa och bank uppgick till MSEK 605,9 (666,4). Posten kassa och bank i balansräkningen och i kassaflödesanalysen utgörs främst av banktillgodohavanden. Kassa och bank inkluderade ett banktillgodohavande hos det börsnoterade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om cirka MSEK 55,2 (66,0). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen utan ägs bara till 64,1 procent.

Lån

De totala banklånen uppgick till MSEK 3 360,2 (4 573,1) per utgången av året. Den totala finansiella skuldsättningen inklusive leasing och räntebärande pensionsskulder uppgick till MSEK 4 518,7 (8 737,2).

Nettoskulden uppgick till MSEK 3 498,5 (7 777,5) per utgången av året.

Som en följd av börsnoteringen av Alfa Laval har strukturen på de finansiella skulderna förändrats väsentligt. 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 under SEB:s ledning med lån från ett nytt banksyndikat, arrangerat av SEB och SHB, med villkor som bättre återspeglar Alfa Laval's 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 703,6. Detta skedde med en överkurs om 12,125 procent motsvarande ett års ränta, vilket uppgick till MSEK 85,2. Denna kostnad har redovisats som en jämförelsestörande finansiell kostnad.

I början av oktober 2002 har Alfa Laval återköpt obligationer till gällande marknadsvärde för ett nominellt värde av MSEK 31,4. Ytterligare återköp har gjorts i början av november för ett nominellt värde om MSEK 150,1. Skillnaden mellan det högre marknadsvärdet och det nominella värdet har uppgått till MSEK 23,3, vilket redovisas som en räntekostnad. Obligationslånet löper med 12,125 procents ränta, vilket ligger väsentligt över koncernens nuvarande kostnad för övrig extern finansiering.

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 finansiell kostnad.

Den lånefacilitet som avtalats med det nya banksyndikatet består av en amorteringsfri del om ursprungligen MEUR 423,9, som nu frivilligt amorterats ner till MEUR 334,6, samt en revolverande rörelsekapitaldel om MEUR 150, vilken i sin helhet var utnyttjad per 31 december 2002. Per utgången av december 2001 hade MSEK 508,6 utnyttjats av den lånefacilitet avseende rörelsekapital om MSEK 1 246,0 (MEUR 134) som fanns i det dåvarande låneavtalet med bankerna. Lånetiden för det nya lånet är fem år och räntan baseras på tillämplig IBOR plus ett tillägg som baseras på relationen mellan nettoskulden och EBITDA.

Skuldsättning

Koncernen

MSEK	2002	2001
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	-	2 085,6
Kreditinstitut	3 360,2	4 573,1
Obligationslån	1 127,6	2 045,3
Kapitaliserade finansiella leasar	24,7	26,9
Räntebärande pensionsskulder	6,1	6,4
Total låneskuld	4 518,7	8 737,2
Kassa och bank och kortfristiga placeringar	1 020,2	959,7
Finansiell nettoskuld	3 498,5	7 777,5

Skuldsättningsgrad

Skuldsättningsgraden, det vill säga nettoskulden i förhållande till eget kapital, uppgick till 0,78 (5,38) gånger vid utgången av december.

Soliditet

Soliditeten, det vill säga eget kapital i förhållande till totala tillgångar, uppgick till 29,2 (8,2) procent vid årets utgång.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till eget kapital uppgick till 2,7 (2,5) procent. På grund av nyemissionen i maj 2002 har det egna kapitalet för 2002 räknats som det genomsnittliga egna kapitalet efter nyemissionen.

Personal

Koncernen har i medeltal haft 9 292 (9 693) anställda. Omstruktureringsprogrammet har inneburit en minskning av antalet anställda och antalet lokaliseringar där koncernen verkar. Vid utgången av december 2001 hade koncernen 9 259 anställda. Antalet anställda har reducerats till 9 125 per 31 december 2002.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning om SEK 2,00 per aktie och att resterande disponibla vinstmedel om MSEK 450,3 (1 457,8) balanseras i ny räkning.

Händelser efter utgången av året

Den 31 januari 2003 förvärvades den danska Toftejorg A/S koncernen, med effekt från 1 januari 2003. Koncernen omsätter omkring MSEK 210 och har cirka 100 anställda. Verksamheten består i utveckling, sammansättning och försäljning av kvalificerad utrustning för tankrengöring, framförallt för livsmedels- och marinindustrin. Förutom verksamheten i Danmark har koncernen försäljningsbolag i Sverige, Norge, Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Singapore, USA och en egen representation i Sydkorea.

Den 27 januari 2003 gjordes en frivillig amortering av syndikatlånet med MSEK 227,7.

Alfa Laval's huvudägare, representerande ungefär 57 procent av kapital och röster, har bildat en nomineringskommitté med uppgift att till bolagstämman den 8 maj 2003 föreslå val av styrelseledamöter och arvode för dessa. Nomineringskommittén har följande sammansättning: Christian Salamon, Industri Kapital (sammanställande); Jörn Rausing, Tetra Laval; Marianne Nilsson, Robur; Ramsay Brufer, Alecta; Mats Andersson, Tredje AP-fonden och Niels-Erik Petersen, ATP (Danmark). Aktieägare i Alfa Laval är välkomna med synpunkter och förslag till kommittén.

Balansräkningarna och resultaträkningarna skall fastställas på ordinarie bolagstämma den 8 maj 2003.

Datum för nästa rapporttillfälle

Delårsrapporten avseende första kvartalet 2003 kommer att offentliggöras den 29 april 2003.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001
Rörelseverksamheten		
Rörelseresultat	1 219,5	1 231,4
Återläggning av avskrivningar	838,0	912,2
Återläggning av icke rörelseposter	35,0	3,9
	<u>2 092,5</u>	<u>2 147,4</u>
Betalda skatter	-396,2	-462,9
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	1 696,3	1 684,5
Förändring av rörelsekapitalet:		
(Ökning)/minskning av fordringar	339,3	230,3
(Ökning)/minskning av lager	140,4	263,1
Ökning/(minskning) av skulder	-252,2	-179,1
	<u>227,5</u>	<u>314,2</u>
Kassaflöde från rörelseverksamheten	<u>1 923,8</u>	<u>1 998,7</u>
Investeringsverksamheten		
Investeringar i anläggningstillgångar	-276,7	-274,9
Försäljning av anläggningstillgångar	120,7	336,2
Tilläggsköpeskilling	-367,5	-
Förvärv av verksamheter	-115,3	-58,5
Nedsättning av köpeskilling	81,6	76,3
Avyttring av verksamheter	-	281,6
Avsättningar	9,4	-245,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-547,8</u>	<u>114,9</u>
Finansieringsverksamheten		
Finansiellt netto, betalt	-973,3	-697,0
Nyemission	3 136,6	-
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	-84,2	306,6
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-39,7	-
Ökning/(minskning) av upplåning	-3 359,6	-1 704,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-1 320,3</u>	<u>-2 095,0</u>
Periodens kassaflöde	55,7	18,7
Kassa och bank vid periodens början	666,4	634,5
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-116,2	13,2
Kassa och bank vid periodens slut	<u>605,9</u>	<u>666,4</u>
Kassaflöde per aktie (SEK)	0,65	0,50
Genomsnittligt antal aktier*	85 482 322	37 496 325

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	1.10-31.12 2002	1.10-31.12 2001	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001
Nettoomsättning	4 175,1	4 738,6	14 594,9	15 829,6
Kostnad för sålda varor	-2 714,1	-3 141,2	-9 262,2	-10 348,0
Bruttoresultat	1 461,0	1 597,4	5 332,7	5 481,6
Försäljningskostnader	-446,9	-622,3	-2 115,1	-2 442,6
Administrationskostnader	-325,8	-157,6	-1 030,7	-789,2
Forsknings- och Utvecklingskostnader	-105,9	-113,8	-355,2	-341,4
Jämförelsestörande poster	-0,7	5,3	-29,2	5,3
Övriga rörelseintäkter	91,3	160,7	268,7	389,1
Övriga rörelsekostnader	-216,8	-450,5	-664,0	-893,3
Goodwillavskrivning	-47,8	-45,7	-187,7	-178,0
Rörelseresultat	408,4	373,4	1 219,5	1 231,4
Utdelningar	0,7	9,6	7,8	9,6
Ränteintäkter	191,1	41,5	351,4	238,0
Räntekostnader	-254,1	-173,1	-901,8	-1 437,2
Jämförelsestörande poster	-0,4	-	-304,8	-
Resultat efter finansiella poster	345,7	251,4	372,1	41,8
Minoritetens andel	-9,1	-14,4	-33,7	-32,0
Skatt på årets resultat	-34,2	81,1	-185,7	60,9
Övriga skatter	-6,0	-8,7	-32,6	-34,6
Årets resultat	296,4	309,4	120,2	36,1
Resultat per aktie (SEK)	2,65	8,25	1,41	0,96
Genomsnittligt antal aktier *	111 671 993	37 496 325	85 482 322	37 496 325

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	31.12 2002	31.12 2001
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4 703,3	5 013,3
Materiella anläggningstillgångar	3 082,7	3 598,9
Finansiella anläggningstillgångar	751,9	1 102,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	2 279,0	2 623,9
Kundfordringar	2 504,0	3 032,0
Övriga kortfristiga fordringar	1 086,2	1 301,7
Kortfristiga placeringar	414,3	293,3
Kassa och bank	605,9	666,4
SUMMA TILLGÅNGAR	15 427,3	17 631,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 512,3	1 445,1
Minoritet	108,2	131,8
Avsättningar		
Pensioner	720,6	774,9
Skatter	990,3	1 143,6
Övrigt	989,3	1 063,2
	<u>2 700,2</u>	<u>2 981,7</u>
Långfristiga skulder		
Subordinerat lån från Tetra Laval Finance Ltd	-	2 085,6
Skulder till kreditinstitut	3 105,8	4 190,5
Obligationslån	1 127,6	2 045,3
	<u>4 233,4</u>	<u>8 321,4</u>
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	254,4	382,5
Leverantörsskulder	1 173,2	1 425,9
Förskott från kunder	571,3	609,1
Övriga kortfristiga skulder	1 874,3	2 334,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 427,3	17 631,8

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

Belopp i MSEK

	1.1-31.12 2002	1.1-31.12 2001
Vid periodens början	1 445,1	1 312,3
Nyemission	3 136,6	-
Omräkningsdifferens	-189,6	96,7
Periodens resultat	120,2	36,1
Vid periodens slut	4 512,3	1 445,1

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 bolagsstämma 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 erhölet 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 84 181 048 innebar en nettoökning med SEK 2 915 818 955. 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 3 136 612 806.