

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2005

2005-07-22

DELÅRSPERIODEN

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 2 270 Mkr (2 146).
- Nettoresultatet uppgick till 80 Mkr (86).
- Resultat per aktie uppgick till 3,26 kronor (3,54).
- Över 10 procent tillväxt i ordergång och försäljning inom Avfuktning och HumiCool.
- Snabb tillväxt för DesiCool™ inom nya användningsområden.

	2005	2004 ¹	Förändring	Förändring justerad ²
Ordergång, Mkr	2 478	2 347	6%	7%
Nettoomsättning, Mkr	2 270	2 146	6%	8%
Rörelseresultat, Mkr	138	148	-7%	-4%
Rörelsemarginal, procent	6,1	6,9		
Nettoresultat, Mkr	80	86	-8%	-4%
Resultat per aktie, kronor	3,26	3,54	-8%	

ANDRA KVARTALET

- Ordergången ökade 11 procent valutajusterad.
- Orderstock 849 Mkr, högsta någonsin.
- Förbättrat resultat i MCS.
- Svagt resultat inom Avfuktning, främst Zeol

	2005	2004 ¹	Förändring	Förändring justerad ²
Ordergång, Mkr	1 294	1 181	10%	11%
Nettoomsättning, Mkr	1 192	1 150	4%	5%
Rörelseresultat, Mkr	74	85	-13%	-12%
Rörelsemarginal, procent	6,2	7,4		
Nettoresultat, Mkr	43	50	-15%	-13%
Resultat per aktie, kronor	1,75	2,06	-15%	

¹ Föreående år är omräknat med anledning av övergången till IFRS.

² Justerad för valutakursförändringar.

Munters verksamhet

Munters är världsledande inom fuktreglering med tjänster för vatten- och brandskadesanering samt produkter för avfuktning, befuktning och kylning av luft. Verksamheten är organiserad i tre globala divisioner: Avfuktning, MCS och HumiCool. Tillverkning, försäljning och service sker med 3 122 fast anställda genom egna bolag i 28 länder. Munters aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Ny organisation

Som meddelats i ett pressmeddelande den 9 juni, införde Munters den 1 juli en ny organisation med tre globala divisioner: Avfuktning, MCS och HumiCool. Tidigare har koncernen varit organiserad i de tre regionerna Europe, Americas och Asia.

Denna delårsrapport följer den regionindelade organisation som gällde till den 30 juni. Från och med det tredje kvartalet kommer de globala divisionerna att vara primära segment och därför rapportera ordergång, nettoomsättning, operativt resultat, operativt kapital och antal anställda. Regionerna kommer att vara sekundärt segment och följaktligen kommer operativt resultat inte längre att rapporteras per region.

Marknadsutvecklingen under andra kvartalet

Inom Avfuktning har det viktigaste marknadssegmentet, livsmedelsindustrin, haft fortsatt bra efterfrågan. Marknaden för DesiCool™-system, som kombinerar kyla och avfuktning, har ytterligare fortsatt att öka i takt med marknadens ökade kunskap om systemens fördelar gentemot konventionell kylning. Dock har efterfrågan från halvledarindustrin fortsatt att vara låg, vilket påverkat försäljningen av Zeol-systemen.

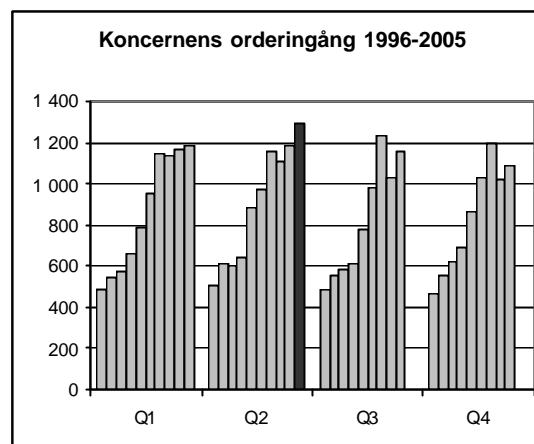
Den låga efterfrågan hos MCS från försäkringsindustrin i Europa har fortsatt även under detta kvartal och andelen storskador är låg såväl för vatten- som brandskador. Trenden mot ökad andel fastprisavtal med de större försäkringsbolagen fortsätter. I Amerika har efterfrågan minskat jämfört med föregående år med anledning av färre storskador. Efterfrågan i Asien har fortsatt att öka genom ett ökat serviceutbud och fortsatt framgång att teckna nya ramavtal med ledande försäkringsbolag.

Inom HumiCool har efterfrågan från kraftindustrin avseende komponenter (så kallade droppavskiljare) för rening av utsläpp från koleldade kraftverk varit fortsatt god. Efterfrågan för evaporativa kylsystem till AgHort-segmentet har förbättrats i Europa och Amerika men varit fortsatt svag i Asien med anled-

ning av nya utbrott av fågelinfluensa i Sydostasien tidigare under året.

Koncernens utveckling under andra kvartalet

Ordergång

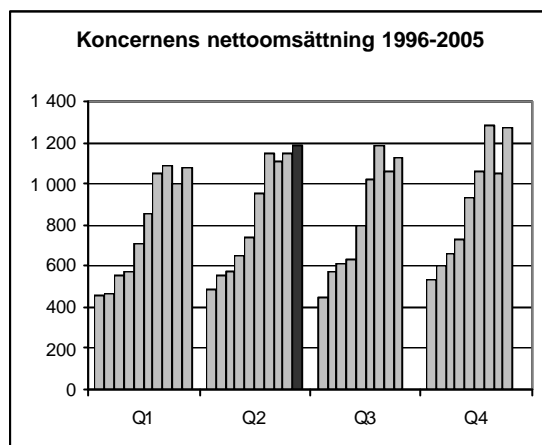


Under andra kvartalet ökade ordergången med 10 procent till 1 294 Mkr (1 181). Valutajusterad var det en ökning med 11 procent.

Orderstocken ökade med 14 procent jämfört med föregående år och var vid kvartalets utgång 849 Mkr (746), den högsta någonsin. Valutajusterad ökade orderstocken med 9 procent.

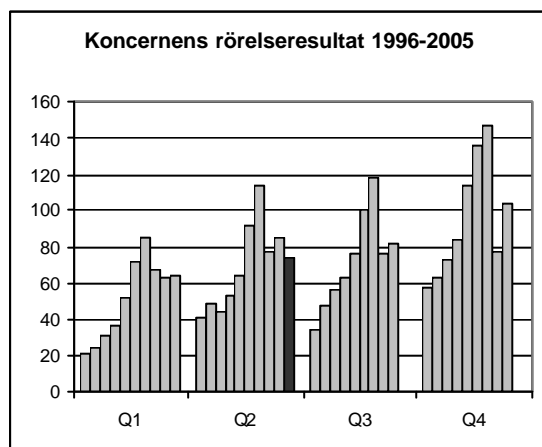
Ordergången inom Avfuktning avseende DesiCool™-system har utvecklats mycket positivt under kvartalet medan den varit låg avseende industriella applikationer och Zeol-system. Inom MCS har ordergången varit högre än föregående år trots låg andel stora vatten- och brandskador. Stark ordergång i Region Asia och Europe har kompenserat en betydligt lägre ordergång i Americas. Ordergången inom HumiCool har varit fortsatt stark avseende komponenter för droppavskiljning och kylsystem till kycklingindustrin.

Nettoomsättning



Koncernens nettoomsättning ökade med 4 procent till 1 192 Mkr (1 150). Valutajusterad var det en ökning med 5 procent.

Resultat



År 2003 och tidigare år i enlighet med tidigare redovisningsprinciper.

Koncernens rörelseresultat minskade med 13 procent till 74 Mkr (85). Valutajusterad var det en minskning med 12 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 procent (7,4).

Ett något högre operativt resultat inom HumiCool och MCS har inte kompensert ett betydligt lägre resultat inom Avfuktning. Rörelseresultatet har påverkats negativt av åtgärdsplaner inom MCS-verksamheten i Europa om 5 Mkr, nedskrivning på koncernnivå av goodwill hänförlig till MCS i Frankrike (M'Renov) med 3 Mkr, värdeförändringar i valutasäkringskontrakt om 2 Mkr med anledning av redovisning enligt IAS 39 (se not 1) och av omräkningsdifferenser om 1 Mkr, d v s totalt 11 Mkr.

Föregående år belastades av tre fabriksflyttar inom HumiCool och kostnader för åtgärdsprogram för MCS. Fabriksflyttarna till Italien och Tyskland har gett avsett resultat medan fabriksflytten till Mexiko

inte har gett någon positiv resultat effekt under perioden. Resultatet inom Avfuktning har på grund av negativ produktmix i Europe och Americas och leverans av ett lågmarginalprojekt i Asien påverkats negativt.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 72 Mkr (82). Kvartalets nettoresultat minskade till 43 Mkr (50) efter en skattebelastning om 40 procent (39). Justerat för skattemässigt ej avdrags-gill nedskrivning av goodwill var skattesatsen 38 procent (39). Resultatet per aktie uppgick till 1,75 kronor (2,06).

Regionernas utveckling under andra kvartalet

Region Europe

Orderingången i Region Europe ökade under kvartalet med 14 procent till 808 Mkr (708). Valutajusterad var ökningen 13 procent. Omsättningen ökade med 9 procent till 741 Mkr (683). Valutajusterad var ökningen 8 procent. Operativt resultat ökade med 25 procent och uppgick till 45 Mkr (36). Valutajusterat ökade resultatet med 24 procent.

Division Avfuktning har haft stark orderingång och svag omsättningsökning men försämrat operativt resultat. Resultatförsämringen beror på en ändrad produktmix, en ökad satsning på produktutveckling och högre kostnader i samband med introduktion av nya produkter.

Division MCS efterfrågan har varit högre än föregående år vilket lett till en högre omsättning trots avsaknad av större vatten- och brandsaneringsprojekt. Orderingång, omsättning och operativt resultat förbättrades under kvartalet jämfört med föregående år.

Division HumiCool har i kvartalet haft fortsatt hög orderingång och omsättning och ett förbättrat operativt resultat. Föregående års flytt av två fabriker har bidragit till en positiv resultatutveckling.

Region Americas

Orderingången i Region Americas ökade under kvartalet med 1 procent till 388 Mkr (385). Valutajusterad var det en ökning med 5 procent. Omsättningen minskade med 5 procent till 363 Mkr (384). Valutajusterad var minskningen 1 procent. Operativt resultat minskade under kvartalet med 18 procent till 37 Mkr (45). Valutajusterad var minskningen 15 procent.

Division Avfuktning har haft en stark utveckling inom DesiCool™-verksamheten. Däremot har industriella avfuktningssapplikationer inom läkemedels- och livsmedelsindustrierna och Zeol-verksamheten, vars system används främst inom halvledarindustrin, haft en sämre utveckling under kvartalet.

Divisionens valutajusterade ordergång och omsättning har ökat något medan det operativa resultatet försämrats med anledning av förändrad produktmix.

Division MCS har under kvartalet haft en lägre aktivitet än föregående år med anledning av färre stora vatten- och brandskadeprojekt varför ordergång, omsättning och resultat minskat väsentligt.

Division HumiCool har haft en väsentligt ökad ordergång medan omsättning och resultat varit oförändrade. Ordergången har varit god inom AgHort och för komponenter till evaporativa kylsystem och kraftverk. Föregående års fabriksflytt till Mexiko har inte nått den effektivitets- och lönsamhetsnivå som planerats.

Region Asia

Ordergången ökade under kvartalet med 13 procent till 126 Mkr (112). Omsättningen ökade med 8 procent till 115 Mkr (107). Operativt resultat minskade med 46 procent till 6 Mkr (11). Valutaeffekterna var marginella.

Division Avfuktning har haft ökad ordergång, minskad omsättning och ett betydligt försämrat resultat jämfört med föregående år. Den förbättrade ordergången avser i likhet med föregående kvartal framför allt infrastrukturprojekt, elektronik- och läkemedelsindustrierna. Kvartalets resultat har påverkats negativt på grund av leverans av ett projekt med låg marginal.

Division MCS fortsatte att utvecklas positivt under det andra kvartalet med förbättrad ordergång, omsättning och operativt resultat. En ökad kundbas och bredare serviceutbud samt en gynnsam väderlek har bidragit till den positiva utvecklingen.

Division HumiCool har haft lägre ordergång, omsättning och operativt resultat med anledning av tidigare utbrott av fågelinfluensa i Sydostasien, stark konkurrens och en kortare säsong än vanligt för komfortkyla i Australien.

Utvecklingen under delårsperioden (januari-juni)

Ordergång

Under delårsperioden ökade koncernens ordergång med 6 procent till 2 478 Mkr (2 347). Valutajusterad var ökningen 7 procent.

I Region Europe ökade ordergången med 8 procent och i Asia med 12 procent. I Americas minskade den med 2 procent. Valutajusterad ökade ordergången i samtliga regioner – i Europe med 8 procent, i Americas med 4 procent och i Asia med 14 procent.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 6 procent till 2 270 Mkr (2 146). Valutajusterad var det en ökning med 8 procent.

I Region Europe ökade nettoomsättningen med 8 procent, i Americas med 1 procent och i Asia med 14 procent. Valutajusterad ökade omsättningen i Region Europe med 7 procent, i Americas med 7 procent och i Asia med 16 procent.

Resultat

Koncernens rörelseresultat minskade med 7 procent till 138 Mkr (148). Valutajusterad var minskningen 4 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 procent (6,9).

Resultatet har belastats med nedskrivning av goodwill om 3 Mkr, kostnader i samband med åtgärdsplaner inom MCS i Region Europe om 7 Mkr, kostnader i samband med uppstart av en produktionsenhet inom HumiCool i Region Europe om 2 Mkr samt värdeförändringar i valutasäkringskontrakt om 3 Mkr med anledning av redovisningen enligt IAS 39 och av omräkningsdifferenser om 3 Mkr, dvs totalt 18 Mkr.

Föregående år belastades med engångskostnader om 17 Mkr.

I Region Europe ökade det operativa resultatet med 9 procent medan det minskade med 4 procent i Americas och med 24 procent i Asia. Valutajusterad var ökningen i Region Europe 9 procent, i Americas 1 procent och minskningen 23 procent i Asia.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 132 Mkr (141). Delårsperiodens nettoresultat minskade till 80 Mkr (86) efter en skattebelastning om 40 procent (39). Justerat för skattemässigt ej avdragsgill nedskrivning av goodwill var skattesatsen 39 procent (39). Resultatet per aktie uppgick till 3,26 kronor (3,54).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 52 Mkr (47). Huvuddelen, 32 Mkr, avser investeringar i MCS-utrustning. Av- och nedskrivningarna uppgick till 71 Mkr (76).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 48 procent (47 vid årets ingång). Räntebärande tillgångar uppgick till 192 Mkr (123 vid årets ingång) och räntebärande skulder till 589 Mkr (474 vid årets ingång). Nettoskulden har sedan årets början

ökat med 46 Mkr till 397 Mkr. Under perioden har Munters AB erhållit 29 Mkr från försäljning av egna aktier i samband med förfall av 202 700 utestående köpoptioner, utdelat 98 Mkr till aktieägarna och utbetalt 41 Mkr i tilläggsköpeskilling avseende tidigare förvärv av Polygon A/S, Norge. Koncernen har outnyttjade lånefaciliteter om 124 Mkr.

Personal

Antalet fast anställda var vid periodens utgång 3 122 personer, vilket är en ökning med 58 personer under året. I Region Europe har personalen ökat med 8 personer, i Region Americas minskat med 8 personer och i Region Asia ökat med 57 personer. Ökningen i Region Asia är främst en effekt av expansionen inom MCS och utökning av produktionen i Kina.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick under delårsperioden till -1 Mkr (-7). Någon koncernextern nettoomsättning förekom ej (detsamma föregående år). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 43 Mkr (1) och nettoskulden uppgick till 264 Mkr (150). Investeringar har uppgått till 1 Mkr (0). Antalet anställda var 21 (19).

Kommande informationstillfällen

2005

27 oktober Delårsrapport januari-september

2006

16 februari Bokslutskommuniké 2005

26 april Delårsrapport januari-mars

26 april Bolagsstämma

Sollentuna den 22 juli 2005

Munters AB (publ)

Lennart Evrell
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta:

Lennart Evrell, Chief Executive Officer,
telefon 08-626 63 03, lennart.evrell@munters.se

Bernt Ingman, Chief Financial Officer,
telefon 08-626 63 06, bernt.ingman@munters.se

Munters AB (publ)

Org.nr. 556041-0606

Box 430, 191 24 Sollentuna

Telefon 08-626 63 00, Fax 08-754 68 96

info@munters.se, www.munters.com

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat Munters AB (publ) delårsrapport för sexmånadersperioden per den 30 juni 2005. Vår översiktliga granskning har skett enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR har utfärdat. En översiktlig granskning innebär att vi planerat och genomfört den översiktliga granskningen för att med en begränsad säkerhet försäkra oss om att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En översiktlig granskning utgörs i huvudsak av förfrågningar hos bolagets ledningspersonal samt analytisk granskning av finansiella uppgifter, och vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram några omständigheter under vår översiktliga granskning som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 22 juli 2005
Ernst & Young AB

Björn Fernström
Auktoriserad revisor

Belopp i Mkr	2005 apr-jun 3 mån	2004 ¹ apr-jun 3 mån	2005 jan-jun 6 mån	2004 jan-jun 6 mån	2004/2005 jul-jun 12 mån	2004 ¹ jan-dec 12 mån
Orderingång	1 294	1 181	2 478	2 347	4 729	4 598
Resultaträkning						
Nettoomsättning	1 192	1 150	2 270	2 146	4 668	4 543
Kostnad för sålda varor	-870	-827	-1 658	-1 535	-3 380	-3 256
Bruttoresultat	322	323	612	611	1 288	1 287
Försäljningskostnader	-138	-135	-265	-259	-532	-525
Administrationskostnader	-93	-94	-179	-186	-380	-387
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12	-9	-23	-18	-45	-40
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-5	0	-7	0	-8	-1
Andelar i intresseföretags resultat	-	0	-	0	0	0
Rörelseresultat	74	85	138	148	323	334
Rörelsemarginal	6,2%	7,4%	6,1%	6,9%	6,9%	7,3%
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-3	-6	-7	-14	-16
Resultat efter finansiella poster	72	82	132	141	309	318
Skatter	-29	-32	-52	-55	-115	-118
Nettoresultat	43	50	80	86	194	200
Minoritetens andel av nettoresultatet	1	0	1	0	1	1
Majoritetsaktieägarnas andel av nettoresultatet	42	50	79	86	193	199
Resultat per aktie, kr	1,75	2,06	3,26	3,54	7,95	8,23
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,75	2,06	3,26	3,54	7,93	8,21
Nettoomsättning per region						
Region Europe	741	683	1 397	1 299	2 803	2 705
Region Americas	363	384	687	682	1 507	1 501
Region Asia	115	107	232	204	447	419
Elimineringar	-27	-24	-46	-39	-89	-82
Nettoomsättning	1 192	1 150	2 270	2 146	4 668	4 543
Operativt resultat per region						
Region Europe	45	36	73	67	157	151
operativ marginal	6,1%	5,3%	5,2%	5,2%	5,6%	5,6%
Region Americas	37	45	71	73	160	163
operativ marginal	10,2%	11,8%	10,3%	10,8%	10,7%	10,9%
Region Asia	6	11	16	22	41	46
operativ marginal	5,3%	10,7%	7,0%	10,5%	9,1%	11,0%
Gemensamma kostnader, elimineringar etc	-14	-7	-22	-14	-35	-26
Rörelseresultat	74	85	138	148	323	334
Nettoomsättning per produktområde						
Avfuktning	354	350	679	626	1 397	1 344
MCS	504	479	998	963	2 130	2 095
HumiCool	352	333	621	574	1 185	1 138
Elimineringar	-18	-12	-28	-17	-44	-34
Nettoomsättning	1 192	1 150	2 270	2 146	4 668	4 543

¹ Föregående år är omräknat med anledning av övergången till IFRS.

Belopp i Mkr	2005 apr-jun 3 mån	2004 ¹ apr-jun 3 mån	2005 jan-jun 6 mån	2004 jan-jun 6 mån	2004/2005 jul-jun 12 mån	2004 ¹ jan-dec 12 mån
Kassaflödesanalys						
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	72	82	132	141	309	318
Återföring av av- och nedskrivningar	38	41	71	77	138	144
Andra ej likviditetspåverkande resultatposter	-2	0	-2	-7	-3	-8
Betald skatt	-40	-34	-62	-58	-130	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	68	89	139	153	314	328
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>						
Förändring av varulager	-33	-32	-59	-85	-44	-70
Förändring av kundfordringar	25	-47	70	-9	-76	-155
Förändring av övriga fordringar	1	-17	-18	-15	1	4
Förändring av leverantörsskulder	-8	30	-27	42	-18	51
Förändring av övriga skulder	13	38	15	26	40	51
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66	61	120	112	217	209
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter	-41	-40	-41	-40	-41	-40
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-1	0	-1	-2	-3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-31	-25	-52	-47	-113	-108
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	2	0	2	0	30	28
Förändring av övriga finansiella anläggningstillg.	0	2	-1	1	-7	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70	-64	-92	-87	-133	-128
Finansieringsverksamheten						
Erhållen betalning för utställda optioner	-	1	-	1	-	1
Förändring av lån	99	87	96	53	40	-3
Utbetald utdelning	-98	-85	-98	-85	-98	-85
Försäljning av egna aktier	1	-	29	-	29	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	3	27	-31	-29	-87
Periodens kassaflöde	-2	0	55	-6	55	-6
Likvida medel vid periodens ingång	178	122	117	125	121	125
Kursdifferens i likvida medel	8	-1	12	2	8	-2
Likvida medel vid periodens utgång	184	121	184	121	184	117
Operativt kassaflöde	37	37	69	65	125	121
Nyckeltal						
Fler nyckeltal finns under kvartalsöversikten.						
Kapitalomsättningshastighet, qqr ²	-	-	2,7	2,7	2,7	2,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	-	-	19,4	19,4	19,4	21,0
Avkastning på eget kapital, % ²	-	-	16,4	16,9	16,4	17,8
Räntetäckningsgrad, qqr	12,3	20,1	12,3	15,5	15,7	17,7
Nettoskuldens sammansättning						
Kortfristiga lån	-	-	479	389	479	321
Långfristiga lån	-	-	2	38	2	46
Förmånsbestämda pensionsplaner etc	-	-	108	83	108	107
Räntebärande tillgångar	-	-	-192	-121	-192	-123
Nettoskuld	-	-	397	389	397	351

¹ Föregående års resultat och återföring av av- och nedskrivningar är omräknat med anledning av övergången till IFRS.

² Räknat på rullande 12 månader.

Belopp i Mkr	2005	2005	2004 ¹	2004 ¹
	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun

Balansräkning

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	178	170	167	195
Maskiner och andra tekniska anläggningar	162	157	152	147
Inventarier, verktyg och installationer	208	196	198	219
Pågående nyanläggningar	7	6	6	20
	555	529	523	581

Immateriella anläggningstillgångar

Patent, licenser samt liknande rättigheter	19	19	19	20
Goodwill	364	350	342	364
	383	369	361	384

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag	6	6	6	7
Uppskjutna skattefordringar	52	49	48	54
Andra långfristiga fordringar	20	17	16	11
	78	72	70	72
	1 016	970	954	1 037

Omsättningstillgångar

Varulager m m	431	369	329	367
Kundfordringar	923	898	914	815
Övriga kortfristiga fordringar	144	146	126	155
Likvida medel	184	178	117	121
	1 682	1 591	1 486	1 458

Summa tillgångar	2 698	2 561	2 440	2 495
-------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Eget kapital och skulder

Eget kapital

	1 291	1 261	1 148	1 110
--	-------	-------	-------	-------

Långfristiga skulder

Räntebärande lån	2	47	46	38
Avsättningar	121	118	116	117
Uppskjutna skatteskulder	27	29	29	32
Övriga skulder	3	0	0	52
	153	194	191	239

Kortfristiga skulder

Räntebärande lån	479	324	321	389
Förskott från kunder	39	39	28	40
Leverantörsskulder	282	280	286	292
Avsättningar	38	38	39	42
Övriga skulder	416	425	427	383
	1 254	1 106	1 101	1 146
Summa eget kapital och skulder	2 698	2 561	2 440	2 495

Förändringar i eget kapital

Belopp vid årets ingång²	1 148	1 148	1 086	1 086
--	--------------	--------------	--------------	--------------

Effekt av byte av redovisningsprincip (RR 29)	-	-	-1	-2
Minoritetsintressen (övergången till IFRS)	-	-	4	4
Finansiella instrument (införandet av IAS 39)	2	2	-	-

Belopp vid årets ingång enligt nya principer	1 150	1 150	1 089	1 088
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterbolag	130	46	-57	20
Nettoresultat	80	37	200	86
Utdelning	-98	-	-85	-85
Försäljning av egna aktier	29	28	-	-
Erhållen likvid för optionsprogram	-	-	1	1

Belopp vid periodens utgång	1 291	1 261	1 148	1 110
------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Minoritetens andel av eget kapital	4	3	4	3
------------------------------------	---	---	---	---

¹ Föregående år är omräknat med anledning av övergången till IFRS.

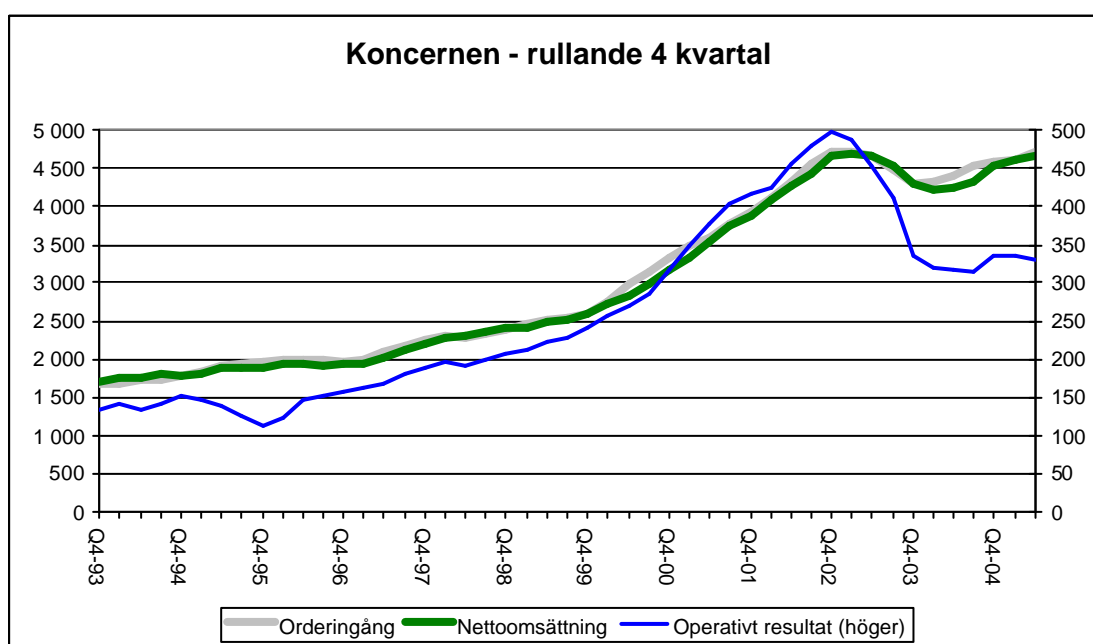
² År 2004 enligt tidigare redovisningsprinciper.

Kvartalsöversikt - koncernens resultat, aktiedata och kassaflöde

Belopp i Mkr	2005		2004 ¹				2003 ²			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång	1 294	1 184	1 089	1 161	1 181	1 167	1 025	1 032	1 114	1 134
Resultaträkning										
Nettoomsättning	1 192	1 079	1 270	1 127	1 150	996	1 052	1 059	1 109	1 089
Rörelsens kostnader	-1 118	-1 015	-1 166	-1 045	-1 065	-933	-977	-983	-1 031	-1 022
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	-	-	0	0	2	-	-	-
Rörelseresultat	74	64	104	82	85	63	77	76	78	67
Rörelsemarginal	6,2%	5,9%	8,2%	7,2%	7,4%	6,4%	7,4%	7,2%	7,0%	6,2%
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-3	-5	-4	-3	-4	1	-7	-5	-7
Resultat efter finansiella poster	72	61	99	78	82	59	78	69	73	60
Skatter	-29	-24	-34	-29	-32	-23	-22	-26	-33	-27
Nettoresultat	43	37	65	49	50	36	56	43	40	33
Av- och nedskrivningar	38	33	33	35	41	36	38	43	44	45
Aktiedata										
Resultat per aktie, kr	1,75	1,51	2,69	2,00	2,06	1,48	2,31	1,73	1,66	1,34
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,75	1,51	2,68	1,99	2,06	1,48	2,30	1,73	1,66	1,34
Antal aktier i genomsnitt, tusental	24 580	24 407	24 378	24 378	24 378	24 378	24 379	24 436	24 438	24 438
Antal aktier periodens utgång, tusen	24 581	24 571	24 378	24 378	24 378	24 378	24 378	24 429	24 438	24 438
Innehav egna aktier, tusental	419	429	622	622	622	622	622	571	562	562
Eget kapital per aktie, kr	52,36	51,17	46,96	46,31	45,42	47,55	44,53	42,99	43,29	46,08
Börskurs vid periodens utgång, kr	173	190	200	180	189	186	174	168	174	178
Börsvärde vid periodens utgång, Mkr	4 240	4 669	4 876	4 388	4 607	4 534	4 242	4 096	4 252	4 350
Kassaflödesanalys										
Från den löpande verksamheten	66	54	66	31	61	51	83	84	46	43
Från investeringsverksamheten	-70	-22	-19	-22	-64	-23	-40	-28	-54	-35
Från finansieringsverksamheten	2	25	-44	-12	3	-34	-52	-36	10	-20
Periodens kassaflöde	-2	57	3	-3	0	-6	-9	20	2	-12
Operativt kassaflöde	37	32	47	9	37	28	47	56	14	8

¹ Föregående år är omräknat med anledning av övergången till IFRS.

² I enlighet med tidigare redovisningsprinciper.



Kvartalsöversikt - koncernens balansräkning och nyckeltal

Belopp i Mkr	2005		2004 ¹				2003 ²			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Balansräkning										
Tillgångar										
Anläggningstillgångar										
Materiella anläggningstillgångar	555	529	523	540	581	603	600	600	629	653
Immateriella anläggningstillgångar	383	369	362	380	384	379	372	416	438	460
Finansiella anläggningstillgångar	78	72	70	74	72	65	72	92	92	93
	1 016	970	955	994	1 037	1 047	1 044	1 108	1 159	1 206
Omsättningstillgångar										
Varulager m m	431	369	329	405	367	340	276	347	355	376
Kundfordringar	923	898	914	823	815	778	792	791	805	822
Övriga kortfristiga fordringar	144	146	125	176	155	140	128	123	126	84
Likvida medel	184	178	117	116	121	122	125	137	120	119
	1 682	1 591	1 485	1 520	1 458	1 380	1 321	1 398	1 406	1 401
Summa tillgångar	2 698	2 561	2 440	2 514	2 495	2 427	2 365	2 506	2 565	2 607
Eget kapital och skulder										
Eget kapital	1 291	1 261	1 148	1 132	1 110	1 164	1 086	1 050	1 058	1 126
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-	4	4	4	5
Avsättningar	-	-	-	-	-	-	190	195	212	213
Långfristiga skulder	151	147	145	199	202	200	51	99	101	106
Räntebärande skulder	481	371	367	419	427	350	377	455	492	419
Leverantörsskulder	282	280	286	251	292	266	246	258	265	278
Övriga kortfristiga skulder	493	502	494	513	464	447	411	445	433	460
Summa skulder och eget kapital	2 698	2 561	2 440	2 514	2 495	2 427	2 365	2 506	2 565	2 607
Nyckeltal										
Soliditet, %	47,9	49,2	47,0	45,0	44,5	47,9	46,1	42,1	41,4	43,4
Nettoskuld, Mkr	397	296	351	389	389	311	338	403	456	383
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,31	0,23	0,31	0,34	0,35	0,27	0,31	0,38	0,43	0,34
Räntetäckningsgrad, ggr	12,3	12,3	20,6	19,2	20,1	11,9	14,6	11,3	11,4	8,9
Invest. i materiella anläggningstillg., Mkr	31	21	38	23	25	22	35	28	32	35
Antal anställda vid periodens utgång	3 122	3 128	3 064	3 003	3 038	3 036	3 070	3 126	3 147	3 164

¹ Föregående år är omräknat med anledning av övergången till IFRS.

² I enlighet med tidigare redovisningsprinciper.

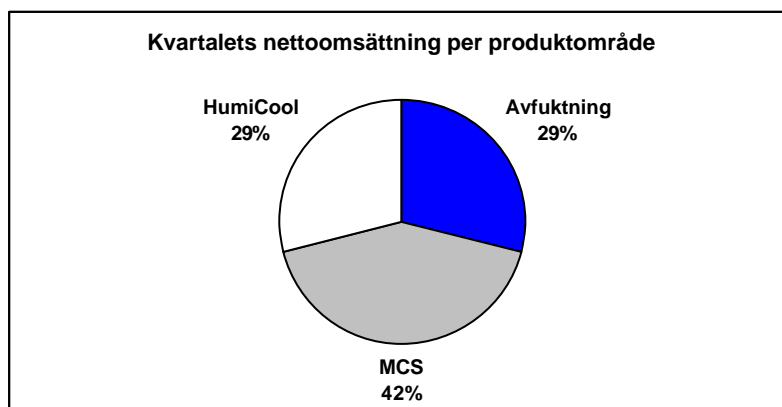
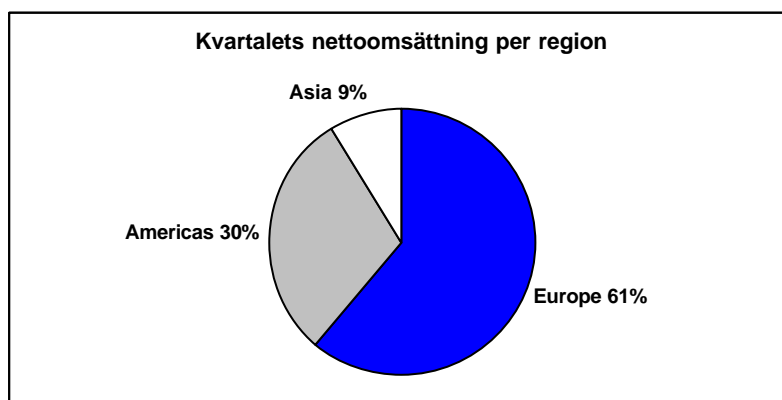
Kvartalsöversikt - regioner och produktområden

Belopp i Mkr	2005		2004 ¹				2003 ²			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning per region										
Region Europe	741	656	748	658	683	616	675	643	673	667
Region Americas	363	324	432	387	384	298	287	335	364	361
Region Asia	115	117	111	104	107	98	108	96	89	79
Elimineringar	-27	-18	-21	-22	-24	-16	-18	-15	-17	-18
Nettoomsättning	1 192	1 079	1 270	1 127	1 150	996	1 052	1 059	1 109	1 089
Operativt resultat per region										
Region Europe	45	28	49	35	36	31	51	42	40	42
operativ marginal	6,1%	4,3%	6,5%	5,3%	5,3%	5,0%	7,6%	6,6%	5,9%	6,3%
Region Americas	37	34	49	41	45	28	29	39	44	38
operativ marginal	10,2%	10,3%	11,3%	10,6%	11,8%	9,5%	10,2%	11,8%	12,0%	10,5%
Region Asia	6	10	13	11	11	10	14	10	10	7
operativ marginal	5,3%	8,7%	12,1%	10,7%	10,7%	10,4%	12,6%	10,5%	11,3%	8,9%
Gemensamma kostn. elim etc ³	-14	-8	-7	-5	-7	-6	-17	-15	-16	-20
Rörelseresultat	74	64	104	82	85	63	77	76	78	67
Rörelsemarginal	6,2%	5,9%	8,2%	7,2%	7,4%	6,4%	7,4%	7,2%	7,0%	6,2%
Nettoomsättning per produktområde										
Avfuktning	354	325	395	323	350	276	322	315	312	313
MCS	504	494	620	512	479	484	506	474	479	523
HumiCool	352	269	264	300	333	241	230	278	334	260
Elimineringar	-18	-9	-9	-8	-12	-5	-6	-8	-16	-7
Nettoomsättning	1 192	1 079	1 270	1 127	1 150	996	1 052	1 059	1 109	1 089

¹ Föregående år är omräknat med anledning av övergången till IFRS.

² I enlighet med tidigare redovisningsprinciper.

³ År 2003 innehåller avskrivningar på goodwill. Q2-2005 innehåller nedskrivning av goodwill.



Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i koncernredovisningen för år 2004, not 1 och 2. Där framgår bland annat att International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas från och med år 2005 och att jämförelseuppgifterna avseende år 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna med undantag för dem som gäller för finansiella instrument. I enlighet med reglerna för övergång till IFRS tillämpas de nya principerna för finansiella instrument enbart i de delar av redovisningarna som avser år 2005. Effekten på eget kapital vid årets ingång från omräkning till de nya principerna anges i not 2 i årsredovisningen för år 2004.

De nya redovisningsprinciperna för finansiella instrument innebär bland annat att valutasäkringskontrakt avseende prognostiserade framtida kassaflöden vid varje bokslutsdag ska värderas till verkligt värde i balansräkningen. Dessa har tidigare inte redovisats i balansräkningen. Sammantaget innebär de ändrade principerna att det redovisade resultatet kommer att uppvisa en större volatilitet där värdeförändringen på säkringsinstrumenten löpande kommer att redovisas i resultatet.

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Not 2. Effekterna av övergången till IFRS

Redovisningen ska upprättas enligt de IFRS-standarder som gäller den 31 december 2005. Dessutom ska dessa standarder ha godkänts av EU. De effekter av övergången till IFRS som redovisas nedan är därför preliminära och baserade på nu gällande IFRS och tolkningar därav, förutom IAS 39 som införs fr o m den 1 januari 2005, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Förändringen i resultaträkningen är i sin helhet hänförlig till förändrad redovisning av goodwill. I balansräkningen tillkommer förändrad redovisning av minoritetsintresse. I delårsrapporten för perioden januari-mars 2005 redogörs för helåret 2004.

Jämförelsetal avseende andra kvartalet och sexmånadersperioden 2004

(Mkr om inte annat anges)	Apr-Jun Tidigare	Föränd- ring	Apr-Jun IFRS	Jan-Jun Tidigare	Föränd- ring	Jan-Jun IFRS
Resultaträkning						
Rörelseresultat	75	10	85	129	19	148
Rörelsemarginal, procent	6,5	0,9	7,4	6,0	0,9	6,9
Resultat efter finansiella poster	72	10	82	123	19	141
Skatter	-31	-1	-32	-54	-1	-55
Nettoresultat	41	9	50	69	18	86
Resultat per aktie, kronor	1,68	0,38	2,06	2,83	0,71	3,54
Balansräkning						
Tillgångar						
Goodwill				345	19	364
Uppskjutna skattefordringar				54	-	54
Övriga tillgångar				2 077	-	2 077
Summa tillgångar				2 476	19	2 495
Eget kapital och skulder						
Eget kapital				1 090	20	1 110
Minoritetsintresse				3	-3	-
Uppskjutna skatteskulder				30	2	32
Övriga skulder				1 353	-	1 353
Summa eget kapital och skulder				2 476	19	2 495
Nyckeltal						
Avkastning på sysselsatt kapital, procent ¹				18,4	1,0	19,4
Avkastning på eget kapital, procent ¹				15,3	1,6	16,9
Kapitalomsättningshastighet ¹				2,7	-	2,7
Soliditet, procent				44,1	0,4	44,5
Eget kapital per aktie, kronor				44,71	0,71	45,42

¹ Beräknat på rullande 12 månader.