

2 februari 2006

Atlas Copco

Rapport för fjärde kvartalet och sammandrag för helåret 2005

(ej särskilt granskad av bolagets revisorer)

Rekordstarkt fjärde kvartal avslutar rekordår

- Beslut om att undersöka möjligheten att avyttra maskinuthyrningsverksamheten.
- Orderingsgången steg 29%, en volymtillväxt på +11%.
- Faktureringen uppgick till MSEK 15 033 (11 592), en volymökning på 12%.
- Rörelsemarginalen ökade till 19.7% (15.4). Rörelseresultatet var MSEK 2 955 (1 784), med stöd av en positiv valutaeffekt på MSEK 600 jämfört med föregående år.
- Vinst efter finansiella poster steg 61% till MSEK 2 896 (1 798), inklusive förändrad redovisning av aktierelaterade ersättningar.
- Nettovinsten uppgick till MSEK 2 182 (1 292), inklusive realisationsvinst från avyttrade verksamheter på MSEK 217. Vinst per aktie uppgick till SEK 3.46 (2.05).
- Operativt kassaflöde uppgick till MSEK 878 (1 274).
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 42% till SEK 4.25 per aktie samt ett återköpsprogram av aktier.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Finansiell information för 2004 är omräknad och exkluderar avvecklade verksamheter (professionella el-verktyg), om ej annat anges. De första tre kvartalen 2005 har omräknats för ändrad redovisning av aktierelaterade ersättningar (se sid 15). I rapporten används genomgående punkt ”.” för att markera decimaler.

MSEK	okt. – dec.			jan. – dec.		
	2005	2004	%	2005	2004	%
Orderingång	15 196	11 762	+29	55 281	44 659	+24
Fakturering	15 033	11 592	+30	52 742	43 192	+22
Rörelseresultat	2 955	1 784	+66	9 403	6 651	+41
- i % av faktureringen	19.7	15.4		17.8	15.4	
Resultat efter finansiella poster	2 896	1 798	+61	9 300	6 382	+46
- i % av faktureringen	19.3	15.5		17.6	14.8	
Periodens resultat för kvarvarande verksamhet	1 965	1 228	+60	6 364	4 430	+44
Periodens resultat för avvecklade verksamheter	217	64		217	241	
Periodens resultat	2 182	1 292	+69	6 581	4 671	+41
Vinst per aktie, SEK ²⁾	3.46 ¹⁾	2.05 ¹⁾	+69	10.43 ¹⁾	7.41 ¹⁾	+41
Eget kapital/aktie, SEK ²⁾	41	36				
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29	22 ¹⁾				

¹⁾ Inklusive avvecklade verksamheter

²⁾ Vinst per aktie och eget kapital/aktie har justerats för aktiesplit

Marknadsutsikter på kort sikt

Efterfrågan på Atlas Copcos produkter och tjänster från alla viktiga kundsegment, såsom gruvinstrin, infrastruktur, annan kommersiell byggnation, tillverknings- och processindustrin, väntas ligga kvar på nuvarande höga nivå.

Atlas Copco Group Center

Atlas Copco AB (publ)
SE-105 23 Stockholm
Sverige

Besöksadress:
Sickla Industriväg 3
Nacka

Telefon: +46 (0)8 743 8000
Telefax: +46 (0)8 644 9045
www.atlascopco.com

Org. Nr 556014-2720
Säte: Nacka

Atlas Copco-gruppen

År 2005 i sammandrag

De första tre kvartalen 2005 har omräknats för ändrad redovisning av aktierelaterade ersättningar (se sid 15).

Orderingången för Atlas Copco-gruppen steg under 2005 med 24% till MSEK 55 281 (44 659). Volymerna för jämförbara enheter steg 11%, prisökningar tillförde 3%, strukturförändringar 6% och valutaomräkningseffekten 4%. Faktureringen steg 22% till MSEK 52 742 (43 192), vilket motsvarar en volymökning på 11%.

Gruppens rörelseresultat steg 41% till MSEK 9 403 (6 651), vilket motsvarar en marginal på 17.8% (15.4). Rörelseresultatet påverkades positivt av valutakursförändringar på cirka MSEK 650 jämfört med föregående år. Redovisningsförändringar av aktierelaterade ersättningar hade, i jämförelse med tidigare tillämpad redovisning, en negativ effekt. Vinst efter finansiella poster uppgick till MSEK 9 300 (6 382), vilket motsvarar en marginal på 17.6% (14.8). Den ovan nämnda redovisningsförändringen hade totalt sett en positiv påverkan på vinst efter finansiella poster. Nettovinsten, inklusive avvecklade verksamheter, uppgick till MSEK 6 581 (4 671) eller SEK 10.43 (7.41) per aktie.

Det operativa kassaflödet före förvärv, avyttringar och utdelningar uppgick till MSEK 4 521 (4 697).

Utdelning

Styrelsen föreslår bolagsstämman att en utdelning på SEK 4.25 (3.00) per aktie betalas ut för verksamhetsåret 2005. Det motsvarar totalt MSEK 2 672 (1 886).

Förslag till mandat för återköp av egna aktier

Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att godkänna ett mandat att köpa tillbaka maximalt 10% av det totalt antal utestående aktierna utgivna av företaget på Stockholmsbörsen. Atlas Copco äger för närvarande inga egna aktier. Mandatet föreslås gälla under perioden till ordinarie bolagsstämma 2007.

Avsikten med förslaget är att kontinuerligt kunna anpassa kapitalstrukturen till företagets behov av kapital och därigenom bidra till ett ökat värde för aktieägarna.

Detaljerna i förslaget kommer att presenteras i samband med inbjudan till bolagsstämman.

Atlas Copco undersöker möjligheten att avyttra maskinuthyrningsverksamheten

Efter en grundlig strategisk genomgång har Atlas Copco beslutat att undersöka möjligheten att avyttra sin maskinuthyrningsverksamhet som är fokuserad på entreprenadutrustning, dvs. det

USA-baserade affärsområdet Maskinuthyrning. Under 2005 hade affärsområdet en fakturering på MSEK 11 604 (MUSD 1 556), rörelseresultat på MSEK 2 666 (MUSD 357) och 5 100 anställda.

Utvecklingen under fjärde kvartalet

Marknadens utveckling

Efterfrågan på Gruppens produkter och tjänster i **Nordamerika** utvecklades positivt. Ökad efterfrågan noterades från tillverknings- och processindustrierna för produktionsrelaterad utrustning, eftermarknadsprodukter samt för investeringsutrustning. Det kommersiella byggsegmentet fortsatte att förbättras, vilket gagnade efterfrågan på hyresutrustning och service. De andra bygg- och anläggningssegmenten, såsom bostadsbyggande och infrastruktur, visade en fortsatt tillväxt. Efterfrågan från gruvindustrin låg kvar på samma höga nivå som under den senaste tiden.

I **Sydamerika** fortsatte den sammantagna efterfrågan att vara god. Orderingången för

gruvutrustning var dock lägre än föregående års mycket starka fjärde kvartal.

Efterfrågan steg i **Europa**. Bygg- och anläggningssektorn fortsatte att förbättras. Tillverknings- och processindustriernas efterfrågan på industriutrustning och relaterade eftermarknadsprodukter förbättrades på många marknader i Västeuropa. Tyskland fortsatte visa blygsam tillväxt medan efterfrågan steg i Frankrike och Italien. God tillväxt noterades i Norden och i Östeuropa, i synnerhet i Ryssland.

Regionen **Afrika/Mellanöstern** utvecklades positivt. Efterfrågan var god på gruv- och entreprenadutrustning, industrikompressorer och industriverktyg, i synnerhet i södra Afrika.

Efterfrågan i **Asien** förstärktes ytterligare. Tillväxten fortsatte att vara stark på alla viktigare marknader, såsom Japan, Indien, Sydkorea och Kina. I **Australien** var efterfrågan god från de flesta kundsegment.

Orderingång och fakturering

MSEK	oktober – december	
	Orderingång	Fakturering
2004 redovisat	13 124	12 957
Avvecklade verksamheter	-1 362	-1 365
2004	11 762	11 592
Strukturförändring, %	+2	+2
Valuta, %	+13	+13
Pris, %	+3	+3
Volym, %	+11	+12
Totalt, %	+29	+30
2005	15 196	15 033

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	december 2005	december 2004
Nordamerika	37	37
Sydamerika	5	4
Europa	34	37
Afrika/Mellanöstern	7	6
Asien/Australien	17	16
	100	100

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet steg 66% till MSEK 2 955 (1 784), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19.7% (15.4). Samtliga affärsområden förbättrades och uppnådde rekordnivåer för såväl vinster som marginaler. Främsta orsakerna till rekordutvecklingen var stark volym- och prisutveckling samt en mycket bättre valutasituation. Som ett resultat av den låga valutakursen SEK/USD vid slutet av 2004 blev den positiva valutaeffekten jämfört med fjärde kvartalet 2004 ungefär MSEK 600. Redovisningsförändringen av aktierelaterade ersättningar hade en negativ effekt i jämförelse med tidigare tillämpad redovisning.

Finansnettot uppgick till MSEK -59 (+14). Redovisningsförändringen hade en positiv effekt på finansnettot. Föregående års finansiella poster inkluderade en engångsnettovinst på MSEK 135. Exklusive dessa poster steg räntenettokostnaden till MSEK -168 (-100), framför allt som ett resultat av skillnader i marknadsvärderingar av skuldrelaterade derivatinstrument och högre USD-räntor.

Resultatet efter finansiella poster steg 61% till MSEK 2 896 (1 798), till en marginal på 19.3% (15.5).

Nettovinsten uppgick till MSEK 2 182 (1 292) eller SEK 3.46 (2.05) per aktie. I nettovinsten ingår en reavinst från avvecklade verksamheter (verksamheten för professionella elverktyg), efter försäljningskostnader och skatt, på MSEK 217. Föregående års nettovinst inkluderar avvecklade verksamheter. Vinst per aktie har justerats för aktiesplit i maj 2005.

Avkastningen på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna, fram till den 31 december 2005, uppgick till 29% (22) och avkastningen på eget kapital var 28% (22). Gruppen använder för närvarande en sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på 7.8% (vilket motsvarar en kapitalkostnad före skatt på cirka 11.5%), som minimikrav för investeringar och som resultatjämförelse/benchmark.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till MSEK 2 997 (2 338), vilket motsvarar 20% (20) av Gruppens fakturering. Rörelsekapitalet ökade med MSEK 561 (596) som ett resultat av säsongsmässiga stora betalningar av leverantörs-skulder samt en ökning av kundfordringar i linje med den starka försäljningstillväxten. Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 436 (1 742).

Kassaflödet från investeringsverksamheten, exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter, var MSEK -1 558 (-468). Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK 878 (1 274).

Nettoskuldssättning

Gruppens nettoskuldssättning, dvs. skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick till MSEK 7 229 (7 336) varav MSEK 1 826 (2 115) var avsättning till pensioner. Skuldssättningsgraden, dvs nettoskuldssättningen i relation till eget kapital, var 28% (32).

Asbestmål i USA

Den 31 december 2005 ingick Atlas Copco i totalt 201 (264) asbestmål med sammanlagt 16 739 (27 410) individer som käranden. Det är viktigt att notera att inte i något av dessa mål har en produkt från Atlas Copco identifierats. I samtliga fall finns flera svaranden, i genomsnitt 119 (135) företag per mål.

Gruppen avsätter betydande tid och professionella resurser på att övervaka och följa upp varje fall. Baserat på en kontinuerlig bedömning av befintlig exponering har Gruppen inte bokfört några avsättningar relaterade till dessa pågående fall.

Anställda

Den 31 december 2005 var antalet anställda 27 515 (25 015). För jämförbara enheter steg antalet anställda med 1 864 från 31 december 2004.

Fördelning av aktiekapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till MSEK 786 (1 048) fördelat enligt nedan:

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	419 697 048
B-aktier	209 109 504
Totalt A- och B-aktier	628 806 552

Moderbolaget

Vinst efter finansiella poster för Atlas Copco AB uppgick till MSEK 8 907 (2 631) för 2005. Årets nettoresultat, efter bokslutsdispositioner och skatter, uppgick till MSEK 8 395 (2 000).

Kompressorteknik

Affärsområdet Kompressorteknik består av fem divisioner inom produktområdena industrikompressorer, luftbehandlingsprodukter, portabla kompressorer och generatorer, gas- och processkompressorer samt specialiserad uthyrning.

MSEK	oktober – december			januari – december		
	2005	2004	%	2005	2004	%
Orderingång	5 736	4 381	+31	21 770	18 337	+19
Fakturering	5 795	4 597	+26	20 672	17 787	+16
Rörelseresultat	1 210	883	+37	4 032	3 322	+21
– i % av faktureringen	20.9	19.2		19.5	18.7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	70	70				

- Stark försäljningstrend fortsatte.
- Rekordresultat, uppbackat av volymförbättringar samt positiv pris- och valutautveckling.
- Tre nya förvärv inom växande applikationsområden.

Orderingång och fakturering

MSEK	oktober – december	
	Orderingång	Fakturering
2004	4 381	4 597
Strukturförändring, %	+3	+2
Valuta, %	+13	+11
Pris, %	+2	+2
Volym, %	+13	+11
Totalt, %	+31	+26
2005	5 736	5 795

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	december	december
	2005	2004
Nordamerika	14	12
Sydamerika	5	5
Europa	49	51
Afrika/Mellanöstern	7	7
Asien/Australien	25	25
	100	100

Ordervolymer för stationära industrikompressorer förbättrades ytterligare under kvartalet. Efterfrågan förblev stark från de flesta kundsegment, såsom från tillverknings-, kemisk-, petrokemisk industri samt inte minst de energirelaterade segmenten. Effektiv energi-användning fortsatte vara en betydelsefull drivkraft vid försäljningen av utrustning, vilket påverkar efterfrågan på stora oljefria skruv- och turbokompressorer positivt. Försäljningen av standardiserade oljeinsprutade kolvkompressorer till ett brett sortiment av tillverkningsapplikationer noterade också hälsosam tillväxt. Eftermarknaden för industrikompressorer steg i hög takt.

Geografiskt sett åstadkom Nordamerika och Asien den starkaste försäljningstillväxten, även om alla regioner noterade tvåsiffriga tillväxttal. Några viktiga marknader i Västeuropa, såsom

Frankrike, Tyskland och Storbritannien, hade ett bra kvartal och noterade högre tillväxt än regionens genomsnitt. Tillväxttakten i Ryssland fortsatte att vara hög.

Orderingången för gas och processkompressorer var återigen stark och väl över föregående år. Europa och Asien bidrog mest till den starka utvecklingen.

Försäljningen av portabla kompressorer, vilka främst används av bygg- och anläggnings-industrin, steg betydligt. För både små och stora portabla kompressorer var efterfrågan hög, främst i Nordamerika. Även den relaterade eftermarknaden noterade god tillväxt. Den specialiserade uthyrningsverksamheten, som främst hyr ut portabla kompressorer och generatorer, fortsatte att utvecklas positivt.

I oktober förvärvades luftbehandlingsföretagen Pneumatech Inc. och ConservAIR Technologies Company LLP i USA. Företagen har tillsammans en omsättning på cirka MSEK 140 och 175 anställda.

Två mindre, nischade kompressorföretag förvärvades i Holland under kvartalet. Ketting Handel B.V. är främst aktiva inom sjöfarten och Creemers Compressors B.V. fokuserar på den växande marknaden för bilverkstäder och grossister.

I december såldes tillgångar som relateras till verksamheten för stationära generatorer.

Rörelseresultatet steg 37% till MSEK 1 210 (883), vilket motsvarar en rekordhög rörelsemarginal på 20.9% (19.2). De främsta drivkrafterna bakom det förbättrade resultatet var höga faktureringsvolym, höjda priser och en starkt positiv valutaeffekt. Den senare påverkade marginalen med ungefär en procentenhet jämfört med föregående år.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 70% (70).

Anläggnings- och gruvteknik

Affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik omfattar sju divisioner inom produktområdena bergborrningsutrustning, bergborrverktyg, prospekterings-, entreprenad- och lastutrustning.

MSEK	oktober – december			januari – december		
	2005	2004	%	2005	2004	%
Orderingång	4 686	3 574	+31	16 581	11 177	+48
Fakturering	4 354	3 244	+34	15 154	10 454	+45
Rörelseresultat	682	363	+88	2 073	1 115	+86
– i % av faktureringen	15.7	11.2		13.7	10.7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28	26				

- Fortsatt stark efterfrågan från såväl gruv- som från bygg- och anläggningsindustrin.
- Ordervolymtillväxt på 14%. 15:e kvartalet i följd med volymtillväxt.
- Rekordhög fakturering och resultat.

Orderingång och fakturering

MSEK	oktober – december	
	Orderingång	Fakturering
2004	3 574	3 244
Strukturförändring, %	+1	+1
Valuta, %	+13	+12
Pris, %	+3	+3
Volym, %	+14	+18
Totalt, %	+31	+34
2005	4 686	4 354

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	december	december
	2005	2004
Nordamerika	27	23
Sydamerika	9	10
Europa	31	35
Afrika/Mellanöstern	13	12
Asien/Australien	20	20
	100	100

Efterfrågan från gruvindustrin fortsatte att vara mycket gynnsam. Aktiviteten och investeringsnivåer inom såväl gruvor som dagbrott var höga. Nya investeringar bidrog till en mycket god försäljningsutveckling för bergborrnings- och lastutrustning under jord samt för roterande bergborrhjull för gruvdrift i dagbrott och relaterade applikationer. Försäljningen av prospekteringsutrustning var oförändrad. Eftermarknaden, inklusive förbrukningsvaror, noterade stark tillväxt, vilket visar på den höga aktivitetsnivån i gruvor runt om i världen.

För jämförbara enheter noterades bästa försäljningsutvecklingen för gruvindustrin i Östeuropa och Afrika.

Efterfrågan från bygg- och anläggningsindustrin steg. Orderingången på underjordsriggar till infrastrukturprojekt, såsom tunnelbyggen och vattenkraftprojekt ökade. Försäljningen av ovanjordsriggar för stenbrott och infrastrukturprojekt fortsatte stiga och den gynnsamma trenden höll i sig för lätt entreprenadutrustning, främst spett och borrar. Bäst utveckling noterades i Asien, Mellanöstern och Europa.

Aktiviteten inom produktutvecklingen av nya produkter och designförbättringar fortsatte vara hög och produktiv.

Under kvartalet lanserades två nya bergborrar för produktionsborrning i ovanjordsapplikationer tillsammans med ett sortiment kraftiga bergborrverktyg.

Förvärvet av tillgångar i Consolidated Rock Machinery (Pty) Ltd (CRM) i Sydafrika slutfördes den 3 januari 2006.

Rörelseresultatet steg till MSEK 682 (363), vilket motsvarar en rekordmarginal på 15.7% (11.2). Rörelseresultatet gynnades starkt av högre faktureringsvolym och gynnsamma valutakursförändringar. Den senare påverkade rörelsemarginalen positivt med mer än 2 procentenheter jämfört med föregående år. Nettoeffekten av prisökningar och högre materialkostnader var marginellt positiv.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 28% (26).

Industriteknik

Affärsområdet Industriteknik omfattar fem divisioner inom produktområdena industriverktyg och monteringsystem.

MSEK	oktober – december			januari – december		
	2005	2004	%	2005	2004	%
Orderingång	1 622	1 339	+21	6 086	5 180	+17
Fakturering	1 716	1 364	+26	6 064	5 046	+20
Rörelseresultat	347	271	+28	1 200	943	+27
– i % av faktureringen	20.2	19.9		19.8	18.7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	66	59				

- God orderutveckling i Asien och Nordamerika, svagare i Västeuropa.
- Rekordhög försäljning, rörelseresultat och marginal, uppbackade av valutans utveckling.
- Förvärv av tillverkare av testutrustning för moment- och åtdragningsapplikationer.

Orderingång och fakturering

MSEK	oktober – december	
	Orderingång	Fakturering
2004 redovisat	2 701	2 729
Avvecklade verksamheter	-1 362	-1 365
2004	1 339	1 364
Strukturförändring, %	+7	+7
Valuta, %	+11	+11
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+2	+7
Totalt, %	+21	+26
2005	1 622	1 716

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	december	december
	2005	2004
Nordamerika	30	29
Sydamerika	3	3
Europa	51	55
Afrika/Mellanöstern	4	3
Asien/Australien	12	10
	100	100

Efterfrågan på industriverktyg från industrin och från fordonsservice utvecklades gynnsamt. Den sammantagna efterfrågan från fordonsindustrin var generellt sett stabil, dock med vissa variationer mellan regioner och kunder.

Ordervolymer steg något jämfört med det starka fjärde kvartalet 2004. Stark tillväxt noterades återigen i Asien, främst i Japan. Nordamerika och Östeuropa fortsatte att utvecklas gynnsamt, medan ordervolymer sjönk i Centraleuropa och i Norden.

Eftermarknaden utvecklades mycket bra och steg snabbare än marknaden för försäljning av utrustning.

Affärsområdet fortsatte att investera i marknadsorganisationen, främst i form av försäljningsingenjörer och utbildningsaktiviteter. Den aktiva produkt- och designutvecklingen fortsatte

och ett antal nya industriverktyg och eftermarknadsprodukter lanserades.

Från den 1 januari 2006 har affärsområdet omstrukturerats för att stödja tillväxtstrategin och ge bättre stöd åt sina globala kunder. Den nya strukturen omfattar fem divisioner istället för tidigare två.

I oktober undertecknades en överenskommelse om att förvärva japanska Fuji Air Tools Co. Ltd. Fuji har en årlig omsättning på MSEK 190 och 120 anställda. Förvärvet förväntas genomföras under första kvartalet 2006.

Förvärvet av BLM s.r.l., en italiensk tillverkare av testutrustning för moment- och åtdragningsapplikationer slutfördes i januari 2006. BLMs omsättning under 2004 uppgick till cirka MSEK 59 och de har 44 anställda.

Rörelseresultatet steg till MSEK 347 (271), vilket motsvarar en rekordhög marginal på 20.2% (19.9). Marginalen påverkades positivt av ökade faktureringsvolymerna, men förändringar av försäljningsmixen var negativ. Gynnsamma valutakursförändringar påverkade marginalen med mer än 1 procentenhet.

Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 66% (59).

Avyttringen av verksamheten för professionella elverktyg till Techtronic Industries Co. Ltd slutfördes den 3 januari 2005. Affärsområdet har en överenskommelse med Techtronic Industries om att fortsätta vara distributör av professionella elverktyg på vissa marknader. Detta svarar för ungefär 2% av affärsområdets försäljning och ingår i strukturförändringar i tabellen ovan.

Avvecklade verksamheter

Orderingången och faktureringen för den avyttrade elverktygsverksamheten under fjärde kvartalet 2004 var MSEK 1 362 respektive MSEK 1 365. Rörelseresultatet uppgick till MSEK 119.

Maskinuthyrning

Affärsområdet Maskinuthyrning består av en division i Nordamerika som erbjuder maskinuthyrning och service till bygg-, anläggnings- och tillverkningsindustrierna.

MSEK	oktober – december			januari – december		
	2005	2004	%	2005	2004	%
Fakturering	3 339	2 553	+31	11 604	10 402	+12
Rörelseresultat	868	490	+77	2 666	1 732	+54
– i % av faktureringen	26.0	19.2		23.0	16.7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	10				

- Ökande tillväxt av hyresintäkterna.
- Stark volymutveckling och fortsatt gynnsam prisutveckling.
- Rekordhög rörelsemarginal och rekordhög avkastning på operativt kapital.

Fakturering

MSEK	oktober – december	
	Fakturering totalt	Hyresintäkter
2004	2 553	1 947
Strukturförändring, %	-1	0
Valuta, %	+16	+16
Pris, %	+5	+7
Volym, %	+11	+13
Totalt, %	+31	+36
2005	3 339	2 657

Geografisk fördelning av fakturering

Affärsområdet Maskinuthyrning har all sin fakturering i Nordamerika

Aktiviteten i affärsområdets mest betydelsefulla kundsegment – kommersiell byggnation i USA – steg cirka 5-6%, med god tillväxt inom tillverkning, handel, utbildning och sjukvård. Den totala bygg- och anläggningsaktiviteten, där även bostadsbyggande ingår, steg cirka 8%.

Aktiviteten inom industrin, mätt som kapacitetsutnyttjande, förbättrades till cirka 80%.

Hyresintäkterna, som motsvarar 80% av den totala faktureringen, steg 20% i USD. Ökningen består av en hyresökning på 7% och en volymökning på 13%. Faktureringen för jämförbara depåer steg 21%. Det totala antalet depåer vid periodens slut var 465 (467). Försäljningen av begagnad utrustning, som motsvarar 14% av den totala faktureringen, steg 4% i USD. Försäljning av förbrukningsvaror, reservdelar och ny utrustning, som motsvarar 6% av den totala faktureringen, sjönk 21% i USD. Orsaken är främst att distributionsverksamheten IAT såldes under november 2004, då den inte tillhörde

kärnverksamheten. Sammantaget steg intäkterna 31% till MSEK 3 339 (2 553), vilka också innehöll en positiv valutaväxlingseffekt till SEK på 16%.

Rörelseresultatet steg 77% till MSEK 868 (490), vilket motsvarar en marginal på 26.0% (19.2) - båda siffrorna är de högsta någonsin för ett kvartal. Effekterna av den förväntade nedgången av efterfrågan vid periodens slut uppvägs mer än väl av en mycket hög nyttjandegrad på en större flotta, en fortsatt positiv utveckling av hyrorna samt effekterna från pågående kapital- och kostnadseffektivitetsåtgärder. Vinstmarginalen före icke kassapåverkande poster, såsom avskrivningar, (EBITDA marginal) steg till 43% (35).

Avkastningen på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 16% (10). Avkastningen på operativt kapital (exklusive goodwill) steg ytterligare till 26% (19) som ett resultat av det förbättrade resultatet och den högre kapitalomsättningshastigheten.

Hyresflottans nyttjandegrad var 73% (70) och genomsnittet för de senaste 12 månaderna steg återigen till det bästa någonsin på 70% (67). Nettoinvesteringar i flottan steg som en följd av volymtillväxt, ökad försäljning av begagnad utrustning och den redan höga nyttjandegraden av flottan. Vid kvartalets slut var den totala hyresflottans anskaffningsvärde 11% högre än föregående år, medan den uthyrda flottan steg 17%. Hyresflottans kvalitet förbättrades ytterligare då flottans genomsnittsalder sjönk till 2.5 år (3.3). Det operativa kassaflödet fortsatte vara positivt, dock på en lägre nivå än föregående år. Ökade investeringar i flottan motverkade de positiva effekterna av ett högre rörelseresultat.

Tidigare marknadsutsikter på kort sikt

(Publicerades den 21 oktober 2005)

Efterfrågan på Atlas Copcos produkter och tjänster väntas ligga kvar på en hög nivå.

Efterfrågan från tillverknings- och processindustrierna förväntas vara fortsatt gynnsamma. Aktiviteten i bygg- och anläggningsindustrin väntas fortsätta stiga något. Efterfrågan från gruvindustrin väntas vara fortsatt stark.

Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 upprättar Atlas Copco koncernredovisningen i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner.

Atlas Copco har räknat om historisk information från den 1 januari 2004 eftersom Gruppen redovisar jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år i delårsrapporter och årsredovisningen för 2005. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004 omräknas ej.

Effekten av omräkningen av resultat- och balansräkning för kvartalen och helåret 2004 redovisas i appendix för första kvartalsrapporten 2005.

De första tre kvartalen 2005 har omräknats för ändrad redovisning av aktierelaterade ersättningar (se sid 15).

Stockholm den 2 februari 2006

Atlas Copco AB
(publ)

Gunnar Brock
VD och koncernchef

Resultaträkning

	3 månader t o m		12 månader t o m	
	31 dec 2005	31 dec 2004	31 dec 2005	31 dec 2004
MSEK				
Fakturering	15 033	11 592	52 742	43 192
Kostnad för sålda varor	-9 511	-7 557	-33 971	-28 510
Bruttoresultat	5 522	4 035	18 771	14 682
Marknadsföringskostnader	-1 493	-1 172	-5 453	-4 485
Administrationskostnader	-866	-681	-3 159	-2 563
Forsknings- och utvecklingskostnader	-280	-239	-978	-849
Rörelsens övriga intäkter och kostnader	72	-159	222	-134
Rörelseresultat	2 955	1 784	9 403	6 651
- i % av faktureringen	19.7	15.4	17.8	15.4
Finansiella intäkter och kostnader	-59	14	-103	-269
Resultat efter finansiella poster	2 896	1 798	9 300	6 382
- i % av faktureringen	19.3	15.5	17.6	14.8
Skatter	-931	-570	-2 936	-1 952
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	1 965	1 228	6 364	4 430
Periodens resultat, verksamhet under avveckling	217	64	217	241
Periodens resultat	2 182	1 292	6 581	4 671
- hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 176	1 290	6 560	4 657
- hänförligt till minoriteten	6	2	21	14
Vinst per aktie, SEK	3.46	2.05	10.43	7.41
- varav från verksamhet under avveckling	0.35	0.10	0.35	0.38
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	628.8	628.8	628.8	628.8
Nyckeltal, inklusive verksamhet under avveckling				
Eget kapital/aktie, vid periodens slut, SEK			41	36
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, 12 mån. värde, %			29	22
Avkastning på eget kapital efter skatt, 12 mån. värde, %			28	22
Skuldsättningsgrad, vid periodens slut, %			28	32
Andel eget kapital, vid periodens slut, %			47	47
Antal anställda, vid periodens slut*			27 515	25 015

Vinst per aktie och andra siffror per aktie har justerats för aktiesplit 3:1. Ingen justering har gjorts för inlösen av aktier enligt rekommendation från Sveriges Finansanalytikers Förening. För justering av historiska per aktiesiffror även för inlösen av aktier, använd justeringsfaktor 0.939.

* exklusive verksamhet under avveckling

Sammanställning av effekter från övergång till redovisning enligt IFRS

	okt – dec 2004	jan – dec 2004
Rörelseresultat, Swedish GAAP	1 808	6 700
<i>IFRS-justeringar:</i>		
Kostnad för aktierelaterade ersättningar	0	-17
Avskrivningar på immateriella tillgångar, inkl. goodwill	104	432
Avskrivningar på materiella tillgångar	-4	-8
Minskade leasingkostnader, netto efter avskrivningar	6	26
Övriga rekommendationer	-11	-21
Verksamhet under avveckling	-119	-461
Rörelseresultat, IFRS	1 784	6 651
Finansiella intäkter och kostnader, Swedish GAAP	-4	-320
<i>IFRS-justeringar</i>		
Räntekostnader avseende leasing	-6	-26
Ränteintäkter, övriga rekommendationer	10	18
Verksamhet under avveckling, fin. int och kostn.	14	59
Resultat efter finansiella poster, IFRS	1 798	6 382
Skatter, Swedish GAAP	-610	-2 112
Minoritetsintressen, Swedish GAAP	-2	-14
<i>IFRS-justeringar:</i>		
Uppskjuten skatt	-1	-1
Verksamhet under avveckling, skatter	41	161
Minoritetsintressen	2	14
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	1 228	4 430
Periodens resultat, verksamhet under avveckling	64	241
Periodens resultat, IFRS	1 292	4 671

Balansräkning

MSEK	31 dec. 2005	31 dec. 2004
Materiella anläggningstillgångar		
Hyresmaskiner	13 456	9 154
Övriga materiella anläggningstillgångar	4 503	3 714
Immateriella anläggningstillgångar	10 607	8 597
Finansiella anläggningstillgångar	965	489
Uppskjutna skattefordringar	853	1 336
Anläggningstillgångar	30 384	23 290
Varulager	7 215	5 634
Kundfordringar och andra fordringar	13 240	10 776
Kortfristiga placeringar	389	308
Likvida medel	3 727	2 386
Tillgångar i verksamhet under avveckling	-	5 774
Omsättningstillgångar	24 571	24 878
Summa tillgångar	54 955	48 168
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 716	22 536
Eget kapital hänförligt till minoriteten	92	65
Summa eget kapital	25 808	22 601
Räntebärande skulder	7 652	6 950
Pensioner och liknande förpliktelser	1 826	2 115
Uppskjutna skatteskulder	3 342	2 917
Övriga skulder och avsättningar	628	250
Långfristiga skulder	13 448	12 232
Räntebärande skulder	1 867	138
Leverantörsskulder och andra skulder	13 209	10 222
Avsättningar	623	734
Skulder i verksamhet under avveckling	-	2 241
Kortfristiga skulder	15 699	13 335
Summa eget kapital och skulder	54 955	48 168
<i>Räntebärande skulder och avsättningar</i>	<i>11 345</i>	<i>10 030</i>
<i>Icke räntebärande skulder och avsättningar</i>	<i>17 802</i>	<i>15 537</i>

Förändring av eget kapital

MSEK	jan – dec 2005	jan – dec 2004
Vid periodens början, Swedish GAAP	22 601 ¹⁾	21 015
Förändring av redovisningsprincip	419	-694
Vid periodens början, IFRS	23 020	20 321
Utdelning till aktieägare i moderbolaget	-1 886	-1 572
Inlösen av aktier	-4 192	-
Icke utnyttjade andelar från fondemission 1989	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-48	4
Säkring av kassaflöde	-171	-
Säkring av eget kapital	-24	23
Omräkningsdifferens, aktieägarnas andel	2 522	-846
Utdelning till minoriteten	-4	-3
Förändring av minoriteten genom förvärv	-3	6
Omräkningsdifferens, minoritetens andel	13	-5
Periodens resultat	6 581	4 671
Vid periodens slut	25 808	22 601
Eget kapital		
hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 716	22 536
hänförligt till minoriteten	92	65

¹⁾ IFRS, 31 december 2004

Kassaflödesanalys, inklusive avvecklade verksamheter

MSEK	oktober – december		januari – december	
	2005	2004	2005	2004
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat	2 955	1 903	9 403	7 112
Återläggning av avskrivningar*	929	808	3 320	3 121
Återläggning av realisationsvinster m m	-216	-54	-639	-417
Kassamässigt rörelseöverskott	3 668	2 657	12 084	9 816
Finansnetto	-40	1	60	-320
Kassaflöde från övriga poster	-	18	128	137
Betald skatt	-631	-338	-2 042	-1 328
Förändring av rörelsekapital	-561	-596	-231	-445
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 436	1 742	9 999	7 860
Investeringsverksamheten				
Investeringar i hyresmaskiner	-1 533	-595	-6 396	-3 991
Investeringar i fastigheter och maskiner	-320	-245	-840	-841
Försäljning av hyresmaskiner	674	548	2 364	1 941
Försäljning av fastigheter och maskiner	50	57	184	188
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-78	-111	-369	-310
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	1	-	1	2
Förvärv av dotterföretag	-190	-6	-632	-2 530
Avyttring av dotterföretag	22	125	4 114	125
Övriga investeringar, netto	-352	-122	-422	-152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 726	-349	-1 996	-5 568
Finansieringsverksamheten				
Betalda utdelningar	-	-	-1 890	-1 575
Inlösen av aktier	-	-	-4 192	-
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989	-	-	-	2
Förändring av räntebärande skulder	-482	-731	-1 439	-1 917
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-482	-731	-7 521	-3 490
Nettokassaflöde	228	662	482	-1 198
Likvida medel vid periodens början	3 364	1 989	2 618	3 845
Kursdifferens i likvida medel	135	-33	627	-29
Likvida medel vid periodens slut	3 727	2 618	3 727	2 618

* Återläggning av avskrivningar

<i>Hyresmaskiner</i>	602	467	2 199	1 921
<i>Fastigheter och maskiner</i>	234	239	823	944
<i>Immateriella tillgångar</i>	93	102	298	256

Kassaflöde från kvarvarande verksamhet och avvecklade verksamheter

MSEK	okt – dec 2005		okt – dec 2004		
			Kvarvarande	Avvecklade	Totalt
Kassaflöde från					
den löpande verksamheten	2 436	1 598	144	1 742	
investeringsverksamheten	-1 726	-426	77	-349	
finansieringsverksamheten	-482	-691	-40	-731	
Nettokassaflöde	228	481	181	662	
Likvida medel vid periodens början	3 364	1 934	55	1 989	
Kursdifferens i likvida medel	135	-29	-4	-33	
Likvida medel vid periodens slut	3 727	2 386	232	2 618	

Fakturering per affärsområde

MSEK (per kvartal)	2004				2005			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Kompressorteknik	4 116	4 549	4 525	4 597	4 423	5 207	5 247	5 795
Anläggnings- och gruvteknik	2 024	2 359	2 827	3 244	3 212	3 771	3 817	4 354
Industriteknik	1 183	1 251	1 248	1 364	1 340	1 464	1 544	1 716
Maskinuthyrning	2 344	2 669	2 836	2 553	2 370	2 812	3 083	3 339
Elimineringar	-72	-148	-111	-166	-177	-192	-212	-171
Atlas Copco-gruppen	9 595	10 680	11 325	11 592	11 168	13 062	13 479	15 033

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK (per kvartal)	2004				2005			
	1	2	3	4	1	2	3	4
Kompressorteknik	747	808	884	883	813	962	1 047	1 210
- i % av faktureringen	18.1	17.8	19.5	19.2	18.4	18.5	20.0	20.9
Anläggnings- och gruvteknik	193	245	314	363	347	485	559	682
- i % av faktureringen	9.5	10.4	11.1	11.2	10.8	12.9	14.6	15.7
Industriteknik	213	215	244	271	262	280	311	347
- i % av faktureringen	18.0	17.2	19.6	19.9	19.6	19.1	20.1	20.2
Maskinuthyrning	228	414	600	490	388	621	789	868
- i % av faktureringen	9.7	15.5	21.2	19.2	16.4	22.1	25.6	26.0
Gruppemensamma funktioner	-63	-93	-77	-216	-116	-77	-179	-157
Elimineringar	3	-5	-3	-7	1	-30	-15	5
Rörelseresultat	1 321	1 584	1 962	1 784	1 695	2 241	2 512	2 955
- i % av faktureringen	13.8	14.8	17.3	15.4	15.2	17.2	18.6	19.7
Finansiella intäkter och kostnader	-90	-82	-111	14	14	-71	13	-59
Resultat efter finansiella poster	1 231	1 502	1 851	1 798	1 709	2 170	2 525	2 896
- i % av faktureringen	12.8	14.1	16.3	15.5	15.3	16.6	18.7	19.3

Förvärv och avyttringar 2004-2005

Datum	Förvärv	Avyttringar	Affärsområde	Oms* MSEK	Antal anställda*
7 dec. 2005		Stationära generatorer	Kompressorteknik		28
2 nov. 2005	Creemers		Kompressorteknik	56	22
31 okt. 2005	Pneumatech Inc. and ConservAIR		Kompressorteknik	140	175
11 okt. 2005	Ketting Handel		Kompressorteknik	35	13
6 sep. 2005	Intermech		Kompressorteknik	100	45
16 juni 2005	Contex		Kompressorteknik		23
1 juni 2005	Lutos		Kompressorteknik	41	87
21 mars 2005	BIAB Tryckluft		Kompressorteknik	15	8
3 mars 2005	GSE tech-motive		Industriteknik	170	67
17 jan. 2005	Lifton		Anläggnings- och gruvteknik	55	141
10 jan. 2005	Scanrotor		Industriteknik	71	33
3 jan. 2005		Prof. elverktyg	Industriteknik	5 462	3 000
1 nov. 2004		IAT	Maskinuthyrning	375	90
30 sept. 2004	Kolfor Plant		Kompressorteknik	49	36
20 sept. 2004	Rotex		Anläggnings- och gruvteknik	73	16
14 sept. 2004	Baker Hughes Mining Tools		Anläggnings- och gruvteknik	300	176
23 aug. 2004	QQPMC		Industriteknik	50	80
30 juni 2004	Ingersoll Rand Drilling Solutions		Anläggnings- och gruvteknik	2 200	950
22 juni 2004	Guimerá		Kompressorteknik	147	132

* Årlig fakturering och antal anställda vid tiden för förvärvet/avyttringen.

Då förvärven under 2005 var relativt små specificeras inte dessa enligt IFRS 3 i denna delårsrapport. Fullständig redovisning sker i årsredovisningen 2005.

Ändrad redovisning av aktierelaterade ersättningar

Atlas Copco har delvis ändrat redovisningen av personaloptioner och verkligt värde avseende avtal med finansiella institutioner avsedda att begränsa kostnaderna för personaloptioner samt syntetiska optioner ingående i aktierelaterade incitamentsprogram för nyckelpersoner.

En genomgång av förstagångstillämpningen av IFRS har föranlett dessa korrigeringar av redovisningen sammanhängande med optionsprogram för anställda.

Kostnaden för lösen av personaloptioner har tidigare redovisats i resultaträkningen. Den redovisas efter ändringen direkt mot eget kapital i enlighet med IFRS 2 (Aktierelaterade ersättningar).

Ändringarna av redovisningen avseende de finansiella avtalen, innebär att även de avtal som sammanhänger med personaloptioner, nu redovisas till verkligt värde och att förändringar av

det verkliga värdet av samtliga avtal avseende Atlas Copco-aktien nu redovisas som finansiella intäkter och kostnader. Sedan den 1 januari 2005 redovisas de övriga finansiella avtalen avseende Atlas Copco-aktien till verkligt värde, men förändring av verkligt värde har för dessa, tidigare under 2005, redovisats i rörelsen.

Genom dessa förändringar ökar det egna kapitalet per den 1 januari 2005 och den 31 december 2005 med MSEK 49 respektive MSEK 136. Resultateffekten av de finansiella avtalen för 2005 uppgår till MSEK 381, vilket redovisas som finansiella intäkter.

Förändringarna påverkar inte resultat per affärsområde.

Ändringarna har påverkat koncernens tidigare publicerade resultat för de första tre kvartalen 2005 på följande sätt:

2005 MSEK (per kvartal)	Q1		Q2		Q3		Q1-Q3 Skillnad
	Tidigare	Ny	Tidigare	Ny	Tidigare	Ny	
Rörelseresultat	1 737	1 695	2 292	2 241	2 562	2 512	-143
- i % av faktureringen	15.6	15.2	17.5	17.2	19.0	18.6	
Finansiella intäkter och kostnader	-72	14	-164	-71	-92	13	+284
Resultat efter finansiella poster	1 665	1 709	2 128	2 170	2 470	2 525	+141
- i % av faktureringen	14.9	15.3	16.3	16.6	18.3	18.7	
Skatter	-498	-511	-667	-678	-800	-816	-40
Periodens resultat	1 167	1 198	1 461	1 492	1 670	1 709	+101

Finansiella mål

Det övergripande målet för Atlas Copco-gruppen är att växa och uppnå en avkastning på sysselsatt kapital som alltid överstiger Gruppens genomsnittliga totala kapitalkostnad.

Nuvarande målsättning är:

- att uppnå en årlig tillväxt på 8%,
- att uppnå en rörelsemarginal på 15% och
- att kontinuerligt öka rörelsekapitalets effektivitet, dvs. anläggningstillgångar, lager, kundfordringar och hyresflottans utnyttjandegrad.

Detta leder till att aktieägarvärde skapas och ökar kontinuerligt.

Framåtblickande uttalanden

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt kommenteras, kan det faktiska utfallet i väsentlig grad komma att påverkas av andra faktorer som till exempel konjunktoreffekter, valutakurs- och räntefluktuationer, politiska risker, inverkan av konkurrerande produkter och deras prissättning, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, leverantörsstörningar och stora kundförluster.

Atlas Copco AB

Atlas Copco AB och dess dotterbolag benämns ibland Atlas Copco-gruppen, Gruppen eller Atlas Copco. Även Atlas Copco AB kallas ibland Atlas Copco. Med varje hänvisning till styrelsen menas styrelsen för Atlas Copco AB.

För ytterligare information

Atlas Copco AB
105 23 Stockholm
Tel 08-743 8000, Fax 08-644 9045
Internet: www.atlascopco.com
Organisationsnummer: 556014-2720

Analytiker

Mattias Olsson, Chef Investerarrelationer
Tel 08-743 8291, mobil 070-518 8291
ir@se.atlascopco.com

Media

Annika Berglund, Informationsdirektör
Tel 08-743 8070, mobil 070-322 8070

Telefonkonferens

En telefonkonferens, som hålls på engelska, för att kommentera resultatet äger rum kl 15.00 den 2 februari 2006. Ring in på +44 (0)20 7138 0832.

För att underlätta att konferensen startar i rätt tid, vänligen ring in 5-10 minuter före utsatt starttid.

Telefonkonferensen sänds även på Internet i realtid. Besök gärna vår hemsida, den engelska sektionen för Investor Relations, för internetlänk, presentationsmaterial samt ytterligare information: www.atlascopco.com/ir

En inspelning av telefonkonferensen är tillgänglig under 2 dagar på +44 (0)20 7784 1024 med behörighetskod 9583174#.

Kvartalsrapport per den 31 mars 2006

Rapporten för första kvartalet publiceras den 27 april 2006.

Årsredovisning

Årsredovisningen kommer att publiceras på hemsidan www.atlascopco.com den 29 mars. Den skickas också till aktieägare som begärt att få informationen.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Atlas Copco AB äger rum torsdagen den 27 april 2006 kl 17.00 i Aula Magna, Stockholms universitet, Frescativägen 6, Stockholm.