Atlas Copco

Pressmeddelande från Atlas Copco-gruppen

22 oktober 2004

Atlas Copco

Delårsrapport per den 30 september 2004
(ej särskilt granskad av bolagets revisorer)

Rekordhög vinst och fortsatt volymtillväxt

- **Ordervolymerna steg 6%, negativ valutaomräkningseffekt på 4%.**
- **Faktureringen uppgick till MSEK 12 760 (11 598), en ökning med 6% i volym.**
- **Rörelsemarginalen ökade till 15.4% (12.7).**
- **Vinst efter finansiella poster steg 35% till MSEK 1 847 (1 368).**
- **Nettovinsten steg till MSEK 1 229 (891).**
- **Vinst per aktie var SEK 5.86 (4.25).**
- **Operativt kassaflöde uppgick till MSEK 1 647 (1 702).**
- **Avtal om att sälja elverktygsverksamheten till Techtronic Industries i Hong Kong.**

OBS: Samtliga siffror jämförs med tredje kvartalet 2003 om inte annat anges. I rapporten används genomgående punkt "." för att markera decimaler.

	juli – sept.			jan. – sept.		
MSEK	2004	2003	%	2004	2003	%
Orderingång	**12 860**	**11 607**	**+11**	37 036	34 008	+9
Fakturering	**12 760**	**11 598**	**+10**	35 697	33 146	+8
Rörelseresultat	**1 969**	**1 469**	**+34**	4 892	3 847	+27
- i % av faktureringen	***15.4***	***12.7***		*13.7*	*11.6*	
Resultat efter finansiella poster	**1 847**	**1 368**	**+35**	4 576	3 536	+29
- i % av faktureringen	***14.5***	***11.8***		*12.8*	*10.7*	
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	***-6***	***-12***		*-35*	*-39*	
Periodens resultat	**1 229**	**891**	**+38**	3 062	2 337	+31
Resultat per aktie, SEK	**5.86**	**4.25**	**+38**	14.61	11.15	+31
Eget kapital/aktie, SEK	**106**	**98**				
Avkastning på sysselsatt kapital (12 månaders värde), %	**20**	**16**				

Marknadsutsikter på kort sikt

I Nordamerika väntas en förbättring av den kommersiella byggsektorn och efterfrågan från tillverknings- och processindustrierna förväntas ligga kvar på nuvarande gynnsamma nivåer. Även den totala efterfrågan i Västeuropa väntas förbli på nuvarande nivå, medan Östeuropa fortfarande erbjuder bra tillväxtmöjligheter. Tillväxten av efterfrågan i Asien tros fortsätta, dock i en lägre takt jämfört med de senaste kvartalen.

Atlas Copco Group Center

Atlas Copco AB	Besöksadress:	Telefon:	08 743 8000	Ett publikt bolag (publ)
SE-105 23 Stockholm	Sickla Industriväg 3	Telefax:	08 644 9045	Org. nr: 556014-2720
Sweden	Nacka	Hemsida	www.atlascopco-group.com	Säte: Nacka

Atlas Copco-gruppen

Nio månader i sammandrag

Orderingången för Atlas Copco-gruppen under de första nio månaderna 2004 steg 9% till MSEK 37 036 (34 008). Volymen för jämförbara enheter steg 9%, prisökningar tillförde 2% och strukturförändringar 3%, medan den negativa valutaomräkningseffekten uppgick till 5%. Faktureringen steg 8% till MSEK 35 697 (33 146), vilket motsvarar 8% i volymtillväxt.

Gruppens rörelseresultat steg 27% till MSEK 4 892 (3 847), vilket motsvarar en marginal på 13.7% (11.6). De negativa effekterna av förändringar i växelkurserna jämfört med föregående år var cirka MSEK 575 för de första nio månaderna. Resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 4 576 (3 536), en ökning med 29%, vilket motsvarar en marginal på 12.8% (10.7). Den negativa påverkan från valutakursförändringar på vinst efter finansiella poster var cirka MSEK 550 för de första nio månaderna.

Nettovinsten uppgick till MSEK 3 062 (2 337) eller SEK 14.61 (11.15) per aktie.

Det operativa kassaflödet före förvärv och utdelningar uppgick till MSEK 3 305 (4 317).

Utvecklingen under tredje kvartalet

Marknadens utveckling

Efterfrågan på Gruppens produkter och tjänster i **Nordamerika** fortsatte förbättras. En ökad efterfrågan från tillverknings- och processindustrierna noterades för ny utrustning och för eftermarknadsprodukter. Detta var främst relaterat till ökade produktionsnivåer men även till större investeringsprojekt. Efter en period av stabil men låg aktivitet inom det betydelsefulla kommersiella byggsegmentet började marknaden förbättras, vilket gagnade efterfrågan för maskinuthyrning. Andra bygg- och anläggningssegment, såsom bostadsbyggande och infrastruktur, fortsatte att växa. Efterfrågan från den nordamerikanska gruvindustrin var mycket stark. Behovet av exempelvis borriggar, lastningsutrustning, service och förbrukningsvaror ökade.

Den senaste tidens positiva efterfrågetrend i **Sydamerika** förstärktes ytterligare under kvartalet, främst märkbart från tillverknings- och processindustrierna. Gruvindustrin fortsatte investera i ny utrustning och efterfråga mer eftermarknadsprodukter.

I **Europa** fortsatte efterfrågan att förbättras i en relativt blygsam men stadig takt. För industri- och processkompressorer, industriverktyg samt dessas eftermarknader var efterfrågan god från tillverknings- och processindustrierna. Stark utveckling syntes i Spanien, Östeuropa och Beneluxregionen, medan efterfrågan från dessa kundsegment i stora länder som Tyskland, Frankrike och Italien fortsatte vara mer eller mindre oförändrad. Efterfrågan från bygg- och anläggningsindustrin planade ut jämfört med den starka uppgång som synts de senaste kvartalen. Regionens efterfrågan på gruvutrustning fortsatte vara på en god nivå.

Den övergripande utvecklingen av efterfrågan för regionen **Afrika/Mellanöstern** var svagt positiv. I Sydafrika fortsatte efterfrågan från tillverknings- samt bygg- och anläggningsindustrierna vara gynnsam, medan efterfrågan från gruvindustrin påverkades av begränsade investeringar. I Mellanöstern var efterfrågetrenden oförändrad.

Efterfrågan fortsatte stiga i **Asien**. Några segment i den kinesiska ekonomin, främst bygg- och anläggningsindustrin, upplevde en klart minskad aktivitet, vilket påverkade efterfrågan på ny utrustning. Den totala efterfrågan fortsatte att växa i Kina, så även i Japan och Sydostasien. I Indien fortsatte tillväxten att vara mycket stark. **Australien** hade ytterligare ett kvartal med positiv utveckling.

Orderingång och fakturering

	juli – september	
	Orderingång	Fakturering
MSEK		
2003	11 607	11 598
Strukturförändring, %	+7	+6
Valuta, %	-4	-4
Pris, %	+2	+2
Volym, %	+6	+6
Totalt, %	+11	+10
2004	12 860	12 760

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	september 2004	september 2003
Nordamerika	40	43
Sydamerika	4	3
Europa	35	35
Afrika/Mellanöstern	6	6
Asien/Australien	15	13
	100	100

Resultat och lönsamhet
Rörelseresultatet steg 34% till MSEK 1 969 (1 469), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15.4% (12.7). Förbättringen gällde samtliga affärsområden och var i främst en effekt av högre ordervolymer, prisökningar och effektivitetsvinster. Ogynnsamma förändringar i växelkurserna jämfört med föregående år fortsatte påverka rörelseresultatet negativt med cirka MSEK 150. Den negativa effekten var delvis ett resultat av en betydande lönsamhetsförbättring för den dollarbaserade maskinuthyrningsverksamheten. Rörelseresultatet inkluderade omstruktureringskostnader på MSEK 6 (12) för affärsområdet Anläggnings- och gruvteknik.

Finansnettot uppgick till MSEK -122 (-101), varav nettoräntekostnader svarade för MSEK -111 (-102).

Vinst efter finansiella poster förbättrades 35% till MSEK 1 847 (1 368), till en marginal på 14.5% (11.8). Ogynnsamma förändringar i växelkurserna jämfört med föregående år påverkade rörelseresultatet negativt med cirka MSEK 150. Nettovinsten efter skatt uppgick till MSEK 1 229 (891) eller SEK 5.86 (4.25) per aktie.

Avkastningen på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna, fram till 30 september 2004, var 20% (16) och avkastningen på eget kapital var 19% (17). Gruppen använder för närvarande en sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på 8.7%, vilket motsvarar en kapitalkostnad före skatt på cirka 13%.

Fakturering och resultat för Gruppen, exklusive verksamhet under avyttring
Faktureringen, exklusive verksamheten för professionella elverktyg, uppgick till MSEK 11 325 (10 110) under tredje kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till MSEK 1 867 (1 372), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16.5% (13.6). Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna, fram till 30 september 2004, var cirka 22%. (Se även sidan 6.)

Kassaflöde och investeringar
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till MSEK 2 380 (1 991), vilket motsvarar 19% (17) av Gruppens fakturering. Rörelsekapitalet minskade MSEK 403 (minskade 501). En ökning av kundfordringar och lager, i enlighet med den starka försäljningstillväxten, motverkades mer än väl av ökade leverantörsskulder. Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 2 783 (2 492).

Kassaflödet från investeringsverksamheten, netto, var MSEK -1 929 (-839). Det operativa kassaflödet före förvärv och utdelningar uppgick till MSEK 1 647 (1 702).

Nettoskuldsättning
Gruppens nettoskuldsättning, dvs skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel, uppgick till MSEK 9 223 (9 442), varav MSEK 2 563 (1 771) var avsättning till pensioner (se även Ersättningar till anställda nedan). Skuldsättningsgraden, dvs nettoskuldsättningen i relation till eget kapital var 41% (46).

Ersättningar till anställda
Den 1 januari 2004 införde Gruppen den nya svenska redovisningsrekommendationen RR 29 "Ersättningar till anställda", som är baserad på den Internationella redovisningsstandarden IAS 19. Engångseffekten på denna förändring hänförs direkt till eget kapital i enlighet med RR 5 "Redovisning av byte av redovisningsprincip" och hade ingen påverkan på kassaflödet. Den negativa engångseffekten på eget kapital, netto efter skatt, uppgick till MSEK 424. Bruttoeffekten på avsättningar till pensioner var MSEK 773. Redovisningsförändringen hade ingen betydande nettoeffekt på resultaträkningen. Dessa är redovisningsförändringar och Gruppens förpliktelser vad gäller pensionsförmåner och andra anställningsförmåner påverkas följaktligen inte.

Asbestmål i USA
Den 30 september 2004 ingick Atlas Copco i totalt 261 asbestmål med sammanlagt 27 398 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 137 företag per mål.

Gruppen har inte ansett det vara nödvändigt att redovisa några avsättningar eller ansvarsförbindelser relaterat till dessa pågående fall.

Anställda
Den 30 september 2004 var antalet anställda 27 843 (25 767). För jämförbara enheter steg antalet anställda med 400 från 30 september 2003.

Fördelning av aktiekapital
Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till MSEK 1 048 (1 048) fördelat enligt nedan:

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	139 899 016
B-aktier	69 703 168
Totalt	209 602 184

Kompressorteknik

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

	juli – september			januari – september		
MSEK	2004	2003	%	2004	2003	%
Orderingång	**4 565**	**4 292**	**+6**	13 956	12 445	+12
Fakturering	**4 525**	**4 122**	**+10**	13 190	11 815	+12
Rörelseresultat	**874**	**766**	**+14**	2 413	2 182	+11
– i % av faktureringen	***19.3***	***18.6***		*18.3*	*18.5*	
Avkastning på sysselsatt kapital (12 månaders värde), %	***67***	***68***				

- Orderingången kvar på höga nivåer och betydligt över föregående års starka tredje kvartal.
- De flesta regioner hade en positiv utveckling: Kina noterade en avmattning av tillväxten.
- Rörelsemarginalen över 19%, med stöd av volym- och prisökningar.

Orderingång och fakturering

	juli – september	
	Orderingång	Fakturering
MSEK		
2003	4 292	4 122
Strukturförändring, %	0	+1
Valuta, %	-2	-2
Pris, %	+1	+1
Volym, %	+7	+10
Totalt, %	+6	+10
2004	4 565	4 525

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	september 2004	september 2003
Nordamerika	12	13
Sydamerika	5	4
Europa	50	51
Afrika/Mellanöstern	6	6
Asien/Australien	27	25
	100	100

Den starka efterfrågan som funnits de senaste kvartalen fortsatte även denna period.

Orderingången för stationära industrikompressorer och för dess eftermarknad fortsatte att växa stadigt i samtliga regioner. Oljeinsprutade maskiner, som används till ett brett spektrum av industriapplikationer och av flera kundsegment, visade vägen och noterade ännu ett kvartal med tvåsiffrig volymtillväxt. Försäljningen av oljefria kompressorer, som används i mer specialiserade applikationer inom exempelvis elektronik-, läkemedels-, textil- och livsmedelsindustrierna steg också, men i en något mer modest takt. Den starkaste tillväxten för industrikompressorer per geografisk region noterades i Sydamerika och Asien, trots en avmattning av tillväxttakten i Kina. Även Europa och Nordamerika visade goda tillväxttakter.

Försäljningen av gas- och processkompressorer steg jämfört med 2003, tack vare goda ordernivåer i Europa och trots att tidigare års mycket stora order från Kina inte upprepades detta år.

Orderingången för portabla kompressorer mattades av jämfört med den positiva utvecklingen under senaste perioderna och minskade något i förhållande till föregående års starka tredje kvartal. Även försäljningen av generatorer var lägre än föregående år, som innehöll betydande storordrar från Nordamerika och Mellanöstern. Den specialiserade uthyrningsverksamheten, med uthyrning av portabla kompressorer och generatorer, samt eftermarknaden för portabla kompressorer fortsatte stiga i stadig takt.

Vid kvartalets slut annonserades förvärvet av Kolfor Plant Ltd. i Storbritannien. Kolfor är ett specialiserat service- och uthyrningsföretag för olje- och gasindustrin. Företaget har en årlig omsättning på MSEK 49 och 36 anställda.

Rörelseresultatet steg 14% till MSEK 874 (766), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19.3% (18.6). Den förbättrade marginalen berodde främst på högre faktureringsvolymer, höjda priser och effektivitetsförbättringar. Den negativa valutaeffekten på marginalen var mindre märkbar än under de senaste kvartalen. Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 67% (68).

Maskinuthyrning

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

	juli – september			januari – september		
MSEK	2004	2003	%	2004	2003	%
Fakturering	**2 836**	**2 793**	**+2**	7 849	7 895	-1
Rörelseresultat	**545**	**286**	**+91**	1 079	602	+79
– i % av faktureringen	***19.2***	***10.2***		*13.7*	*7.6*	
Avkastning på sysselsatt kapital (12 månaders värde), %	***8***	***4***				

- Hyresintäkterna steg 11% i USD varav 7% bestod av högre hyror.
- Hyresflottans nyttjandegrad nådde en ny rekordnivå på 70% under kvartalet.
- Rörelsemarginalen steg till rekordnivån 19.2% och avkastningen på rörelsekapitalet uppgick till 16%.

Fakturering

	juli – september	
MSEK	Fakturering totalt	Hyres-intäkter
2003	2 793	2 119
Strukturförändring, %	0	0
Valuta, %	-8	-8
Pris, %	+5	+7
Volym, %	+4	+4
Totalt, %	+2	+3
2004	2 836	2 173

Geografisk fördelning av fakturering

Affärsområdet Maskinuthyrning har all sin fakturering i Nordamerika

Aktiviteten inom det kommersiella byggsegmentet, som motsvarar cirka 50% av den totala faktureringen, började återhämta sig under kvartalet. Jämfört med föregående år steg investeringarna inom detta segment med cirka 8% i juli-augusti, medan den totala bygg- och anläggningsaktiviteten steg cirka 10%. Kapacitetsutnyttjandet inom tillverkningsindustrin, en indikator på efterfrågan från industrikunder (cirka 35% av totalen) steg något från en låg nivå.

Den totala faktureringen steg 2% till MSEK 2 836 (2 793), påverkad av en negativ valutaomräkningseffekt på 8%. Hyresintäkterna, som svarar för 76% av den totala faktureringen, steg 11% i USD, bestående av en ökning av hyrorna med 7% och en volymökning på 4%. Faktureringen för jämförbara depåer steg 13%. Det totala antalet depåer var 475 (491 i slutet av september 2003). Försäljningen av begagnad utrustning, som svarar för 12% av den totala faktureringen, steg 20% i USD. Försäljningen av förbrukningsvaror, reservdelar och ny utrustning, som svarar för återstående 12% av faktureringen, sjönk 4% i USD. I enlighet med strategin att få organisationen fokuserad på uthyrningsverksamheten skrevs en avsiktsförklaring om att avyttra distributionsverksamheten IAT i Texas. Den tillhör inte kärnverksamheten, utan tillhandahåller verktyg och förbrukningsvaror för petrokemisk industri och har en årlig omsättning på cirka MUSD 50 (MSEK 375).

Rörelseresultatet ökade till MSEK 545 (286), vilket motsvarar en marginal på 19.2% (10.2). Marginalens kraftiga förbättring var resultatet av ökad fakturering, effektivitetsförbättringar och lägre kostnader. Den betydande hävstångseffekten av ökade hyresvolymer, den fortsatt positiva utvecklingen av hyrorna och lägre rörelsekostnader bidrog alla till vinstökningen. Rörelsekostnaderna minskade, däribland förmåner och försäkringskostnader, tack vare fortsatt god kostnadskontroll och effektivitetsförbättringar

Vinstmarginalen före icke kassapåverkande poster såsom avskrivningar (EBITDA) steg till 37% (29).

Avkastningen på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 8% (4) medan avkastningen på rörelsekapital (exklusive goodwill) steg till 16% (9).

Hyresflottans nyttjandegrad förbättrades ytterligare under kvartalet och var i snitt 70%, den högsta nivån som uppmätts ett kvartal. Investeringar i flottan ökade jämfört med föregående år, vilket avspeglar den senaste tidens volymtillväxten för uthyrningen, en ökad försäljning av begagnad utrustning och flottans höga nyttjandegrad. Vid kvartalets slut var hyresflottans anskaffningsvärde 1% högre än föregående år och flottans genomsnittsålder 3.4 år.

Det operativa kassaflödet fortsatte vara starkt trots tillväxten i volym. Resultatförbättringen och fortsatta kapitaleffektiviseringar motverkade effekterna av de ökade investeringarna i flottan.

Det totala antalet anställda den 30 september 2004 var 5 128 (5 281), en minskning med 3%.

Industriteknik

Affärsområdet Industriteknik omfattar fyra divisioner inom produktområdena professionella elverktyg, industriverktyg samt monteringssystem.

	juli – september			januari – september		
MSEK	2004	2003	%	2004	2003	%
Orderingång	**2 702**	**2 650**	**+2**	7 980	7867	+1
Fakturering	**2 683**	**2 690**	**0**	7 779	7 743	0
Rörelseresultat	**333**	**268**	**+24**	906	714	+27
– i % av faktureringen	***12.4***	***10.0***		*11.6*	*9.2*	
Avkastning på sysselsatt kapital (12 månaders värde), %	***19***	***15***				

- Stark tillväxt för industriverktyg, främst i Nordamerika.
- Rekordhög rörelsemarginal, med stöd av en gynnsam försäljningsmix.
- Överenskommelse om att sälja elverktygsverksamheten till Techtronic Industries för MUSD 713 (MSEK 5 350).

Orderingång och fakturering

	juli – september	
	Orderingång	Fakturering
MSEK		
2003	2 650	2 690
Strukturförändring, %	0	0
Valuta, %	-4	-4
Pris, %	0	0
Volym, %	+6	+4
Totalt, %	+2	0
2004	2 702	2 683

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	september 2004	september 2003
Nordamerika	50	51
Sydamerika	1	1
Europa	41	39
Afrika/Mellanöstern	2	3
Asien/Australien	6	6
	100	100

Den positiva utvecklingen av orderingången för industriverktyg och dess eftermarknad fortsatte och orderingången steg cirka 10%. Efterfrågan var god från samtliga större kundsegment: fordonsindustrin, bilverkstäder och verkstadsindustrin. Nordamerika, som svarar för cirka 25% av industriverktygens försäljning, noterade störst tillväxt av samtliga regioner. I Europa, som svarar för mer än hälften av försäljningen, var tillväxten mer modest. Norden, Östeuropa och Spanien hade bäst utveckling medan resten av regionen visade varierande resultat jämfört med föregående år. Tillväxten var stark i Asien. Orderingången i Mellanöstern sjönk från föregående års goda nivå.

Ordervolymerna för professionella elverktyg, som främst används inom bygg- och anläggningsindustrin och för installationsarbeten, steg cirka 3% och priserna minskade marginellt. Volymerna steg något i Nordamerika. Försäljningen till industridistributörer och fackhandel fortsatte att utvecklas gynnsamt, medan försäljningen till byggvaruhus sjönk. I Europa steg ordervolymerna med mer än de genomsnittliga 3% och vände de senaste kvartalens negativa trend. Försäljningen i övriga världen steg i volym jämfört med föregående år, dock från en låg nivå. Tillbehörsverksamheten fortsatte visa god tillväxt på de flesta marknader.

Rörelseresultatet steg 24% till MSEK 333 (268), vilket motsvarar en rekordhög marginal på 12.4% (10.0). Marginalförbättringen är främst ett resultat av högre volymer, en gynnsam försäljningsmix och nyligen genomförda omstruktureringar av tillverkningen. Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna steg till 19% (15).

Verksamheter under avveckling

Den 30 augusti kom Atlas Copco-gruppen överens om att sälja sin elverktygsverksamhet till Techtronic Industries Co. Ltd. för totalt MUSD 713 (MSEK 5 350). Affären väntas slutföras före årets slut.

Orderingången för denna verksamhet uppgick till MSEK 1 441 under tredje kvartalet och MSEK 4 139 för årets första nio månader 2004. Faktureringen för tredje kvartalet var MSEK 1 435 (1 488 föregående år) respektive MSEK 4 097 (4 234) för de första nio månaderna. Rörelseresultatet, inklusive avskrivning av goodwill, uppgick till MSEK 102 (97) för tredje kvartalet och MSEK 269 (213) för de första nio månaderna. Avkastningen på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 7%.

Anläggnings- och gruvteknik

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

	juli – september			januari – september		
MSEK	2004	2003	%	2004	2003	%
Orderingång	**2 881**	**1 956**	**+47**	7 603	6 013	+26
Fakturering	**2 827**	**2 075**	**+36**	7 210	5 889	+22
Rörelseresultat*	**297**	**198**	**+50**	707	500	+41
– i % av faktureringen*	***10.5***	***9.5***		*9.8*	*8.5*	
Avkastning på sysselsatt kapital (12 månaders värde), %	**20**	**17**				

* Inkluderar omstruktureringskostnader på MSEK 6 (12) för juli – september och MSEK 35 (39) för januari – september. Justerade rörelsemarginaler var 10.7% (10.1) respektive 10.3% (9.2).

- Ordervolymerna steg 9%, med stöd av fortsatt stark efterfrågan från gruvindustrin.
- Rörelsemarginalen steg tack vare högre faktureringsvolymer och effektivitetsförbättringar.
- Förvärv av Baker Hughes Mining Tools i USA och Rotex i Finland.

Orderingång och fakturering

	juli – september	
	Orderingång	Fakturering
MSEK		
2003	1 956	2 075
Strukturförändring, %	+37	+30
Valuta, %	-1	-1
Pris, %	+2	+2
Volym, %	+9	+6
Totalt, %	+47	+36
2004	2 881	2 827

Geografisk fördelning av orderingång

%, senaste 12 månaderna	september 2004	september 2003
Nordamerika	19	17
Sydamerika	9	8
Europa	38	43
Afrika/Mellanöstern	13	14
Asien/Australien	21	18
	100	100

Den starka efterfrågan från gruvindustrin fortsatte. Jämfört med föregående år steg volymerna för jämförbara enheter inom samtliga produktområden: borriggar för gruvor och dagbrott, lastutrustning, förbrukningsvaror och eftermarknad. Utvecklingen var gynnsam på de flesta gruvmarknader och i Nordamerika och Australien var den stark. Dock fortsatte orderingången i Sydafrika att påverkas negativt av begränsade eller uppskjutna investeringar i gruvindustrin. De senaste förvärven, främst Ingersoll-Rand Drilling Solutions, bidrog ytterligare till den starka utvecklingen på de flesta gruvmarknader. Försäljningsutvecklingen för entreprenadutrustning var överlag lätt positiv men visade stora variationer mellan regionerna. Försäljningen av ovanjordsriggar till stenbrott och infrastrukturprojekt fortsatte växa betydligt i Europa och i Nordamerika. De olika restriktioner som infördes i Kina hade en märkbar påverkan på försäljningen till anläggningsprojekt under kvartalet, vilket bidrog till en minskad orderingång för jämförbara enheter i Asien jämfört med föregående år. Försäljningen av lätt entreprenadutrustning steg totalt sett, men i en lägre takt än under de senaste kvartalen. Faktureringen för eftermarknaden fortsatte ha en god utveckling.

Huvuddelen av förvärvet av verksamheten i Ingersoll-Rand Drilling Solutions konsoliderades den 30 juni och återstoden (Indien) den 1 september. Integrationen av verksamheten fortlöpte bra. Efterfrågan var stark under kvartalet, liksom för liknande produktlinjer inom affärsområdet.

Under kvartalet tillkännagavs två nya förvärv. Baker Hughes Mining Tools, USA, är en ledare inom förbrukningsvaror för roterande borrning och stigortsborrning med cirka MSEK 300 i årlig omsättning och 176 anställda. Rotex, Finland, är ett ledande företag inom förbrukningsvaror för borrning i lösa formationer, med en årlig omsättning på MSEK 73 och 16 anställda.

Rörelseresultatet steg 50% till MSEK 297 (198). Resultatförbättringen var främst ett resultat av högre fakturering och effektivitetsförbättringar. Negativa effekter från kostnadsökningar på vissa råvaror motverkades av de prisökningar som åstadkommits. Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 20% (17).

Tidigare marknadsutsikter på kort sikt
(Publicerades den 16 juli 2004)

Den positiva utvecklingen av efterfrågan på Atlas Copcos produkter och tjänster väntas fortsätta.

I Nordamerika väntas efterfrågan från tillverknings- och processindustrin öka, medan den kommersiella byggsektorn tros vara i stort oförändrad. I Europa förväntas efterfrågan fortsätta stiga något och Östeuropa erbjuder fortfarande störst möjlighet för tillväxt. Den starka utvecklingen i Asien väntas fortsätta, dock i en lägre ökningstakt än under de senaste kvartalen.

Redovisningsprinciper
Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation RR 20 Delårsrapportering. RR 19 kräver att detaljerad information tillkännages för så kallade Verksamheter under avveckling. Den planerade avyttringen av verksamheten med professionella elverktyg anses inte vara betydande för Gruppen som helhet. Följaktligen har endast selektiv information om verksamheten angivits i denna rapport.

Den 1 januari 2004 implementerade Gruppen den nya svenska redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda. Övriga redovisningsprinciper är i enlighet med de som redovisats i årsredovisningen 2003, not 1.

Gruppen skriver av goodwill från stora, strategiska förvärv i USA över en 40-årsperiod. Om avskrivning för dessa förvärv istället skulle ha skett över en 20-årsperiod hade andelen eget kapital uppgått till cirka 42% (redovisat 45) och vinst per aktie cirka SEK 5.53 (redovisat 5.86). I enlighet med den nya redovisningsrekommendationen IFRS 3 kommer goodwill inte att skrivas av från den 1 januari 2005, utan ett eventuellt nedskrivningsbehov ska prövas minst en gång om året.

Nominering av styrelseledamöter i Atlas Copco AB inför bolagsstämman 2005
I enlighet med beslut vid Atlas Copco AB:s bolagsstämma den 27 april 2004 meddelas härmed namnen på representanter för fyra av de största aktieägarna, som tillsammans med styrelseordföranden Sune Carlsson, ska arbeta fram ett förslag till styrelse att föreläggas den ordinarie bolagsstämman 2005 för beslut.

Representanter:
Marcus Wallenberg, Investor AB,
Björn C. Andersson, SHB/SPP
Tor Marthin, AMF Pension
William af Sandeberg, Första AP-fonden

Ordinarie bolagsstämma för Atlas Copco AB kommer att hållas i Stockholm onsdagen den 27 april 2005.

Aktieägare som önskar lämna förslag på representanter till Atlas Copco AB:s styrelse kan vända sig till styrelseordföranden på e-post: sune.carlsson@se.atlascopco.com eller per fax: 08-615 0026.

Stockholm, 22 oktober 2004

Atlas Copco AB
(publ)

Gunnar Brock
VD och koncernchef

Resultaträkning

	3 månader t o m 30 september		9 månader t o m 30 september		12 månader t o m 30 september	
MSEK	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Fakturering	12 760	11 598	35 697	33 146	47 170	45 095
Kostnad för sålda varor	-8 348	-7 976	-23 843	-22 807	-31 676	-30 984
Bruttoresultat	**4 412**	**3 622**	**11 854**	**10 339**	**15 494**	**14 111**
Marknadsföringskostnader	-1 331	-1 184	-3 800	-3 585	-4 979	-4 794
Administrationskostnader	-707	-689	-2 104	-2 090	-2 801	-2 917
Forsknings- och utvecklingskostn.	-246	-192	-740	-641	-977	-884
Avskrivning av goodwill	-130	-117	-353	-350	-466	-469
Rörelsens övriga intäkter och kostnader	-29	29	35	174	84	186
Rörelseresultat	**1 969**	**1 469**	**4 892**	**3 847**	**6 355**	**5 233**
- i % av faktureringen	*15.4*	*12.7*	*13.7*	*11.6*	*13.5*	*11.6*
Finansiella intäkter och kostnader	-122	-101	-316	-311	-402	-443
Resultat efter finansiella poster	**1 847**	**1 368**	**4 576**	**3 536**	**5 953**	**4 790**
- i % av faktureringen	*14.5*	*11.8*	*12.8*	*10.7*	*12.6*	*10.6*
Skatter	-613	-473	-1 502	-1 183	-1 938	-1 406
Minoritetsintressen	-5	-4	-12	-16	-16	-21
Periodens resultat	**1 229**	**891**	**3 062**	**2 337**	**3 999**	**3 363**
Resultat per aktie, SEK (före och efter utspädning)	5.86	4.25	14.61	11.15	19.08	16.04
Genomsnittligt antal aktier, milj.	209.6	209.6	209.6	209.6	209.6	209.6

Nyckeltal		
Eget kapital/aktie, vid periodens slut, SEK	106	98
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt, 12 mån. värde, %	20	16
Avkastning på eget kapital efter skatt, 12 mån. värde, %	19	17
Skuldsättningsgrad, vid periodens slut, %	41	46
Andel eget kapital, vid periodens slut, %	45	44
Antal anställda, vid periodens slut	27 843	25 767

Balansräkning

MSEK	30 sept., 2004	31 dec., 2003	30 sept., 2003
Immateriella anläggningstillgångar	12 080	11 276	11 751
Materiella anläggningstillgångar			
Hyresmaskiner	10 430	9 127	9 966
Övriga materiella anläggningstillgångar	4 262	3 971	4 052
Finansiella anläggningstillgångar	1 778	1 770	1 984
Anläggningstillgångar	**28 550**	**26 144**	**27 753**
Varulager	6 842	5 412	5 692
Kortfristiga fordringar	11 654	10 128	10 263
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	2 330	4 178	2 813
Omsättningstillgångar	**20 826**	**19 718**	**18 768**
Summa tillgångar	**49 376**	**45 862**	**46 521**
Eget kapital	22 166	21 015	20 401
Minoritetsintressen	68	53	52
Avsättningar			
Räntebärande avsättningar	2 563	1 792	1 771
Icke räntebärande avsättningar	4 177	4 175	4 357
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	7 315	6 957	7 317
Icke räntebärande skulder	103	191	267
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 675	3 042	3 167
Icke räntebärande skulder	11 309	8 637	9 189
Summa eget kapital och skulder	**49 376**	**45 862**	**46 521**
Räntebärande skulder och avsättningar	*11 553*	*11 791*	*12 255*
Icke räntebärande skulder och avsättningar	*15 589*	*13 003*	*13 813*

Förändring av eget kapital

MSEK	jan.– sept. 2004	jan. – dec. 2003	jan.– sept. 2003
Vid årets början	21 015	20 194	20 194
Förändring av redovisningsprincip*	-424		
Justerat värde vid årets början	20 591		
Utdelning till aktieägare	-1 572	-1 205	-1 205
Avsättning för optionsprogram	–	138	138
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989	2		
Periodens omräkningsdifferens	83	-1 386	-1 063
Periodens resultat	3 062	3 274	2 337
Vid periodens slut	22 166	21 015	20 401

* Implementering av Ersättning till anställda RR 29 / IAS 19

Kassaflödesanalys

	juli – september		januari – september	
MSEK	2004	2003	2004	2003
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat	1 969	1 469	4 892	3 847
Återläggning av avskrivningar*	901	855	2 506	2 515
Återläggning av realisationsvinster m m	-130	-69	-360	-185
Kassamässigt rörelseöverskott	**2 740**	**2 255**	**7 038**	**6 177**
Finansnetto	-115	-101	-309	-311
Utdelning från intressebolag	0	0	1	1
Kassaflöde från övriga poster	156	177	118	202
Betald skatt	-401	-340	-1 135	-989
Förändring av rörelsekapital	403	501	296	1 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**2 783**	**2 492**	**6 009**	**6 171**
Investeringsverksamheten				
Investeringar i hyresmaskiner	-1 418	-953	-3 396	-2 298
Investeringar i fastigheter och maskiner	-239	-197	-596	-509
Försäljning av hyresmaskiner	559	403	1 393	1 076
Försäljning av fastigheter och maskiner	28	49	114	102
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-71	-78	-199	-233
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	1	2	2	2
Förvärv av dotterföretag	-793	-49	-2 524	-682
Övriga investeringar, netto**	4	-16	-22	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 929**	**-839**	**-5 228**	**-2 536**
Finansieringsverksamheten				
Betalda utdelningar	0	-1	-1 575	-1 219
Icke utnyttjade andelar från fondemissionen 1989	2		2	
Förändring av räntebärande skulder	-923	-223	-1 060	-855
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-921**	**-224**	**-2 633**	**-2 074**
Kassaflöde efter finansiering	**-67**	**1 429**	**-1 852**	**1 561**
Likvida medel				
Likvida medel vid periodens början	2 415	1 434	4 178	1 356
Kassaflöde efter finansiering	-67	1 429	-1 852	1 561
Kursdifferens i likvida medel	-18	-50	4	-104
Likvida medel vid periodens slut	**2 330**	**2 813**	**2 330**	**2 813**

* Återläggning av avskrivningar

Hyresmaskiner	*520*	*513*	*1452*	*1 500*
Fastigheter och maskiner	*196*	*203*	*573*	*611*
Immateriella tillgångar	*185*	*139*	*481*	*404*
** *varav till pensionsstiftelse*	–	–	*-69*	–

Fakturering per affärsområde

	juli – september			januari – september		
MSEK	2002	2003	2004	2002	2003	2004
Kompressorteknik	3 963	4 122	4 525	11 787	11 815	13 190
Maskinuthyrning	3 191	2 793	2 836	9 945	7 895	7 849
Industriteknik	2 928	2 690	2 683	8 578	7 743	7 779
Anläggnings- och gruvteknik	1 864	2 075	2 827	5 600	5 889	7 210
Elimineringar	-73	-82	-111	-297	-196	-331
Atlas Copco-gruppen	11 873	11 598	12 760	35 613	33 146	35 697

				2003			2004
MSEK (per kvartal)	1	2	3	4	1	2	3
Kompressorteknik	3 721	3 972	4 122	4 230	4 116	4 549	4 525
Maskinuthyrning	2 495	2 607	2 793	2 519	2 344	2 669	2 836
Industriteknik	2 422	2 631	2 690	2 783	2 446	2 650	2 683
Anläggnings- och gruvteknik	1 811	2 003	2 075	2 005	2 024	2 359	2 827
Elimineringar	-49	-65	-82	-64	-72	-148	-111
Atlas Copco-gruppen	10 400	11 148	11 598	11 473	10 858	12 079	12 760

Rörelseresultat per affärsområde

	juli – september			januari – september		
MSEK	2002	2003	2004	2002	2003	2004
Kompressorteknik	768	766	874	2 196	2 182	2 413
- i % av faktureringen	*19.4*	*18.6*	*19.3*	*18.6*	*18.5*	*18.3*
Maskinuthyrning	217	286	545	507	602	1 079
- i % av faktureringen	*6.8*	*10.2*	*19.2*	*5.1*	*7.6*	*13.7*
Industriteknik	295	268	333	731	714	906
- i % av faktureringen	*10.1*	*10.0*	*12.4*	*8.5*	*9.2*	*11.6*
Anläggnings- och gruvteknik	179	198	297	568	500	707
- i % av faktureringen	*9.6*	*9.5*	*10.5*	*10.1*	*8.5*	*9.8*
Gruppgemensamma funktioner	-58	-53	-77	-159	-167	-208
Elimineringar	4	4	-3	32	16	-5
Rörelseresultat	1 405	1 469	1 969	3 875	3 847	4 892
- i % av faktureringen	*11.8*	*12.7*	*15.4*	*10.9*	*11.6*	*13.7*
Finansiella intäkter och kostnader	-164	-101	-122	-648	-311	-316
Resultat efter finansiella poster	1 241	1 368	1 847	3 227	3 536	4 576
- i % av faktureringen	*10.5*	*11.8*	*14.5*	*9.1*	*10.7*	*12.8*

				2003			2004
MSEK (per kvartal)	1	2	3	4	1	2	3
Kompressorteknik	681	735	766	780	739	800	874
- i % av faktureringen	*18.3*	*18.5*	*18.6*	*18.4*	*18.0*	*17.6*	*19.3*
Maskinuthyrning	104	212	286	235	174	360	545
- i % av faktureringen	*4.2*	*8.1*	*10.2*	*9.3*	*7.4*	*13.5*	*19.2*
Industriteknik	184	262	268	337	271	302	333
- i % av faktureringen	*7.6*	*10.0*	*10.0*	*12.1*	*11.1*	*11.4*	*12.4*
Anläggnings- och gruvteknik	151	151	198	175	179	231	297
- i % av faktureringen	*8.3*	*7.5*	*9.5*	*8.7*	*8.8*	*9.8*	*10.5*
Gruppgemensamma funktioner	-57	-57	-53	-67	-54	-77	-77
Elimineringar	9	3	4	3	3	-5	-3
Rörelseresultat	1 072	1 306	1 469	1 463	1 312	1 611	1 969
- i % av faktureringen	*10.3*	*11.7*	*12.7*	*12.8*	*12.1*	*13.3*	*15.4*
Finansiella intäkter och kostnader	-116	-94	-101	-86	-101	-93	-122
Resultat efter finansiella poster	956	1 212	1 368	1 377	1 211	1 518	1 847
- i % av faktureringen	*9.2*	*10.9*	*11.8*	*12.0*	*11.2*	*12.6*	*14.5*

Förvärv och avyttringar 2003-2004

Datum	Förvärv	Avyttringar	Affärsområde	Oms* MSEK	Antal anställda*
30 sept. 2004	Kolfor Plant		Kompressor-teknik	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 (Samägt bolag)		Industriteknik	50	80
30 juni 2004	Ingersoll Rand Drilling Solutions		Anläggnings- och gruvteknik	2 200	950
22 juni 2004	Guimerá		Kompressor-teknik	147	132
31 okt 2003	Shenyang Rock Drilling Machinery		Anläggnings- och gruvteknik	110	220
1 okt 2003	Professional Diamond Drilling Equipment + Mining Drilling Services		Anläggnings- och gruvteknik	90	60
8 aug 2003	Puska Pneumatic		Kompressor-teknik	100	25
4 april 2003	DreBo		Industriteknik	230	160

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

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 konjunktureffekter, 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-group.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 14:00 den 22 oktober 2004. Ring in på +44 (0)20 7019 9509.

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

Telefonkonferensen kommer även att sändas på Internet i realtid. Vänligen besök vår hemsida, den engelska sektionen för Investor Relations, för internetlänk, presentationsmaterial samt ytterligare information: www.atlascopco-group.com/ir

En inspelning av telefonkonferensen kommer att vara tillgänglig under 2 dagar på +44 (0)20 7984 7578 med behörighetskod 807757.

Kvartalsrapport per den 31 december 2004
Årets fjärde kvartalsrapport publiceras den 2 februari 2005.