

PRESSRELEASE

från ASSA ABLOY AB (publ)

6 februari 2004
nr. 1/04

STÄRKT ASSA ABLOY GÅR IN I INTENSIVT UTVECKLINGSSKEDE

- Omsättningen för fjärde kvartalet ökade organiskt med 2% till 6 096 MSEK (6 389), -627 MSEK valutapåverkan. Omsättningen för 2003 påverkades negativt med 2 660 MSEK av valutaeffekter och uppgick till 24 080 MSEK (25 397), 0 % organisk tillväxt.
- Rörelsemarginalen EBITA exklusive jämförelsestörande poster för fjärde kvartalet uppgick till 15,0 % (14,6), för helåret 13,9 % (14,2).
- Handlingsprogrammet löper enligt plan. Omstruktureringskostnader på 1 320 MSEK med en återbetalningstid på mindre än tre år reserveras i fjärde kvartalet.
- Nettoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -845 MSEK (363), för helåret 9 MSEK (1 270).
- Vinst per aktie uppgick till -2,27 SEK (1,00) för fjärde kvartalet, för helåret 0,07 SEK (3,53).
- Vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 0,97 SEK (1,00) för fjärde kvartalet, för helåret 3,31 SEK (3,53 SEK).
- Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 1 069 MSEK (994). För helåret 3 265 MSEK (3 525).
- Föreslagen utdelning 1,25 SEK per aktie (1,25).

- Trots generellt svag efterfrågan under 2003 lyckades vi under Q4 att öka den jämförbara försäljningen och förbättra rörelsemarginalen. Det känns bra att ha ett starkt resultat i ryggen när vi nu går in i ett intensivt utvecklingsskede, säger VD Bo Dankis.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

	Fjärde kvartalet			Tolv månader		
	2003	2002	Förändring	2003	2002	Förändring
Omsättning, MSEK	6 096	6 389	-5%	24 080	25 397	-5%
Varav:						
Organisk tillväxt			2%			0%
Förvärv			3%			5%
Valutaeffekt	-627		-10%	-2 660		-10%
Rörelsemarginal (EBITA)*, %	15,0	14,6	-	13,9	14,2	-
Resultat före skatt, MSEK*	562	547	3%	1 903	2 015	-6%
Varav valutaeffekt	-44		-8%	-186		-9%
Jämförelsestörande poster, MSEK	-1 320			-1 320		
Periodens nettoresultat, MSEK	-845	363		9	1 270	
Operativt kassaflöde, MSEK	1 069	994	7%	3 265	3 525	-7%
Vinst per aktie (EPS), SEK*	0,97	1,00	-3%	3,31	3,53	-6%
EPS exkl goodwill, SEK*	1,61	1,65	-2%	5,89	6,13	-4%

*Exklusive jämförelsestörande poster (omstruktureringskostnader 1 320 MSEK)

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet uppgick till 6 096 MSEK (6 389), en minskning med 5%. Den organiska tillväxten var 2%. Omräkning av de utländska dotterbolagens omsättning har en negativ påverkan om 627 MSEK på grund av ändrade valutakurser. De förvärvade bolagen hade en positiv effekt med 3% på omsättningen.

Omsättningen för helåret 2003 uppgick till 24 080 MSEK (25 397), vilket motsvarar en minskning med 5%. Den organiska tillväxten var 0%. Förvärvade enheter bidrog positivt med 5%. Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 2 660 MSEK jämfört med 2002.

För fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, till 1 135 MSEK (1 163). Motsvarande marginal var 18,6% (18,2). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 912 MSEK (932) efter negativa valutaeffekter om -105 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 15,0% (14,6%). Goodwillavskrivningar uppgick till 240 MSEK (246).

Rörelseresultat före avskrivningar 2003, EBITDA uppgick till 4 249 MSEK (4 545). Motsvarande marginal var 17,6% (17,9). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 3 352 MSEK (3 595) efter negativa valutaeffekter på 405 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 13,9% (14,2%).

Resultat före skatt men exklusive jämförelsestörande poster för fjärde kvartalet uppgick till 562 MSEK (547) där de negativa valutaeffekterna uppgick till 44 MSEK. Koncernens effektiva skattesats exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 36% (35).

Resultat före skatt men exklusive jämförelsestörande poster för 2003 var 1 903 MSEK (2 015) där de negativa valutaeffekterna uppgick till 186 MSEK.

För kvartalet uppgick vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster till 0,97 SEK (1,00), varav negativa valutaeffekter är 0,05 SEK per aktie. Vinst per aktie före goodwillavskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster var 1,61 SEK (1,65), valutaeffekter påverkar minus 0,10 SEK per aktie.

Vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster för 2003 uppgick till 3,31 SEK (3,53), varav negativa valutaeffekter är 0,22 SEK per aktie. Vinst per aktie före goodwillavskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 5,89 SEK (6,13), valutaeffekter påverkar minus 0,49 SEK per aktie.

Det operativa kassaflödet för kvartalet var 1 069 MSEK – vilket är 190% på resultat före skatt – jämfört med 994 MSEK föregående år. Kassaflödet för 2003 uppgick till 3 265 MSEK (3 525).

HANDLINGSPROGRAMMET GENOMFÖRS MED FULL KRAFT

Handlingsprogrammet 'Leverage and Growth', som beslutades i november 2003, löper enligt plan. En rad åtgärder för att säkerställa långsiktig lönsamhet och tillväxt har initierats.

Åtgärderna innefattar bl a ökat fokus på slutanvändarnas behov, innovationer, utveckling av distributionsnätet och varumärkesutveckling. Lågpresterande bolag kommer att vändas, säljas eller läggas ned före utgången av 2004. Förenklingar i den operationella strukturen och ett ökat tempo inom inköpsamordning kommer att medföra väsentliga besparingar.

KOSTNADER I SAMBAND MED HANDLINGSPROGRAMMET

Kostnader som uppstår i samband med handlingsprogrammet redovisas som jämförelsestörande poster i resultaträkningen. Totalt belastas fjärde kvartalet med 1 320 MSEK.

Av dessa är 935 MSEK kassaflödespåverkande och i huvudsak hänförliga till minskningen av antalet anställda med 1 400 personer. Nedskrivningar om 385 MSEK avser lågpresterande bolag och produktionstillgångar.

Från och med 2005 beräknas de årliga besparingarna uppgå till 450 MSEK. Halva besparingsnivån beräknas uppnås under 2004.

Kostnader per segment

MSEK	Kostnad	Likvidets- påverkande	Nedskri- vningar	Antal anställda
EMEA	860	760	100	1100
Americas	230	50	180	100
Asia Pacific	120	40	80	-
Global Tech	110	85	25	200
Totalt	1320	935	385	1400

KOMMENTARER PER SEGMENT

EMEA

Fjärde kvartalets omsättning i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 291 MEUR (293) med 3 procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 41 MEUR (37) med en rörelsemarginal (EBITA) på 14,1% (12,6). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 31,0% (26,7). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 63 MEUR (59).

Total omsättning för 2003 uppgick till 1 116 MEUR (1 152) med 1 procents negativ organisk tillväxt. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och exklusive strukturkostnader uppgick till 149 MEUR (155) med en rörelsemarginal (EBITA) på 13,4% (13,4). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 29,0% (27,0). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 172 MEUR (190).

Verksamheten har förbättrats starkt under slutet av året, om än med stora skillnader mellan de olika marknaderna. EMEA som utgör 40% av ASSA ABLOY kunde tillgodoräkna sig stark försäljning under oktober och december. Finland, Benelux och Östeuropa har visat fortsatt organisk tillväxt under en längre tid. Kontinentaleuropa avslutade med stark positiv trend och i Italien har den negativa trenden saktat av. Skandinavien lyckades bibehålla sina försäljningsvolymmer.

AMERICAS

Fjärde kvartalets omsättning i Americas uppgick till 262 MUSD (263) med 1 procents negativ organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 46 MUSD (47) med en rörelsemarginal (EBITA) på 17,6% (17,9). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 40,4% (36,5). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 55 MUSD (54).

Total omsättning för 2003 uppgick till 1 073 MUSD (1 095) med 2 procents negativ organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 176 MUSD (178) med en rörelsemarginal (EBITA) på 16,5% (16,3). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 43,8% (39,2). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 189 MUSD (191).

Det finns ännu inga tydliga tecken på att konjunkturen i USA har återhämtat sig, även om utvecklingen under fjärde kvartalet gick i rätt riktning. Hälften av ASSA ABLOYs 42 enheter förbättrade sin försäljning under året som gått. Architectural Hardware Group (lås, cylindrar, dörrstängare och panikreglar) som representerar cirka 40% av Americas visar stabil försäljningsutveckling och fortsätter att förbättra resultatet. Dörrgruppen bromsade sin negativa försäljningstrend under det sista kvartalet men rapporterar fortsatt svag utveckling. Dessa båda verksamheter representerar två tredjedelar av rörelsen på de amerikanska kontinenterna.

ASIA PACIFIC

Fjärde kvartalets omsättning i Asia Pacific uppgick till 84 MAUD (84) med 8 procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 15 MAUD (12) med en rörelsemarginal (EBITA) på 17,9% (14,3). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 43,4% (32,9). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 16 MAUD (11).

Total omsättning för 2003 uppgick till 309 MAUD (307) med 5 procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 46 MAUD (39) med en rörelsemarginal (EBITA) på 14,9% (12,8). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 32,3% (17,3). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 42 MAUD (43).

Det fjärde kvartalets resultat för Asia Pacific karaktäriseras av samma goda utveckling som under större delen av året. Ökad försäljning i Kina förbättrade den samlade volymen. Alla enheter förbättrade sina marginaler även om Kina och Sydostasien ligger på en lägre nivå.

GLOBAL TECHNOLOGIES

Fjärde kvartalets omsättning för Global Technologies uppgick till 1 186 MSEK (1 089) med 8 procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 160 MSEK (143) med en rörelsemarginal (EBITA) på 13,5% (13,1). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 73,6% (56,2). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 163 MSEK (171).

Total omsättning för 2003 uppgick till 4 177 MSEK (3 285) med 6 procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 542 MSEK (450) med en rörelsemarginal (EBITA) på 13,0% (13,7). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 46,5% (45,0). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 549 MSEK (540).

Identifiering fortsätter att utvecklas väl med god tillväxt och marginalutveckling. Rörelsemarginalen EBITA belastas av utspädningseffekter från förvärv gjorda under fjärde kvartalet. Hospitality har hållit jämn takt med föregående år trots negativa valutaeffekter. Den svaga dollarn och den starka euron stör den globala prisbilden och adderar osäkerhet för våra kunder. Dörrautomatik avslutade året med fakturerad försäljning som översteg förväntningarna och med marginaler som överstiger föregående år.

ÖVRIGA HÄNDELSER

ASSA ABLOY har per den 5 januari 2004 förvärvat Nemeff BV i Holland samt Corbin Srl i Italien från Black & Decker. Nemeff i Apeldoorn, Holland tillverkar och säljer ett komplett utbud av lås och cylindrar. Nemeff grundades i början av 1900-talet och är en av Europas ledande tillverkare av låshus. Corbin i Bologna, Italien tillverkar cylindrar och säljer lås och hänglås. Corbin grundades i början av 1960-talet, som en del av Corbin Russwin i USA, ett bolag som förvärvades av ASSA ABLOY år 2000. Förvärvspriset uppgår till 66 MEUR. Den goodwill som uppkommer i samband med förvärvet uppgår till cirka 40 MEUR. Förvärvet kommer att bidra till vinst per aktie från 2004.

UTDELNING OCH BOLAGSSTÄMMA

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,25 SEK (1,25) per aktie för räkenskapsåret 2003. Bolagsstämman kommer att hållas den 27 april 2004.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med den 1 januari 2004 implementerar ASSA ABLOY den nya svenska redovisningsrekommendationen RR 29 "Ersättningar till anställda", baserad på IAS 19. Engångseffekten av denna förändring redovisas netto efter skatt direkt till eget kapital. Den negativa effekten på eget kapital beräknas uppgå till cirka 700 MSEK. ASSA ABLOY's förpliktelser vad gäller pensionsförmåner och andra anställningsförmåner påverkas inte.

FRAMTIDSUTSIKTER

ASSA ABLOY förväntas rapportera stabil försäljning i SEK under 2004. Den organiska och förvärvade omsättningstillväxten kommer, vid nuvarande växelkurser, att motverkas av negativa valutaeffekter och avvecklade volymer från lågpresterande bolag. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar EBITA kommer att öka, framförallt genom handlingsprogrammet Leverage and Growth. Det starka kassaflödet, exkluderat betalningar avseende omstrukturering, kommer att fortsätta.

Långsiktigt förväntar sig ASSA ABLOY att efterfrågan på säkerhet kommer att öka. Arbetet med att fokusera på kundnytta och innovationer samt utnyttjandet av ASSA ABLOYs starka position kommer att påskynda tillväxten och förbättra lönsamheten.

Stockholm den 6 februari 2004

Bo Dankis
VD och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 6 februari 2004

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin
Auktoriserad revisor

Ekonomisk information

Årsredovisning 2003 publiceras i mars 2004. Bolagsstämman kommer att äga rum den 27 april kl 15.00 på Norra Latin, Drottninggatan 71 B i Stockholm.

Kvartalsrapporter från ASSA ABLOY AB under 2004 publiceras den 27 april, den 21 juli och den 2 november.

Ytterligare information lämnas av
Bo Dankis, VD och koncernchef, tel: 08-506 485 42
Göran Jansson, vice koncernchef, Ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-506 485 72
Martin Hamner, Ekonomi- och IR-ansvarig, tel 08-506 485 79

ASSA ABLOY AB (publ)
Box 70340, SE 107 23 Stockholm
Tel: +46 8 506 485 00, Fax: + 46 8 506 485 85
Besöksadress: Klarabergsviadukten 90
www.assaabloy.com

ASSA ABLOY håller en **analytikerträff idag 12.00** på Operaterrassen i Stockholm.
Analytikerträffen sänds även via Internet www.assaabloy.com. Det finns möjlighet att ställa frågor per
telefon: **+44 (0)20 7162 0186**

En telefonkonferens hålls 16.00 med analytiker. För deltagande i telefonkonferensen, ring **+44 (0)20 7162 0184**
Det finns även möjlighet att lyssna på telefonkonferensen i efterhand: **+44 (0)20 8288 4459**, kod: **783592**.

*ASSA ABLOY-gruppen är världsledande tillverkare och leverantör av lås och tillhörande produkter,
avsedda för säkerhet, utrymning och bekvämlighet. Gruppen har omkring 30 000 anställda
och en årsomsättning på cirka 3 miljarder euro.*

FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2003	2002	2003	2003	2002
	MSEK	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MSEK
Omsättning	6 096	6 389	2 640	24 080	25 397
Kostnad för sålda varor	-3 651	-3 869	-1 602	-14 613	-15 526
Bruttoresultat	2 445	2 520	1 038	9 467	9 871
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 533	-1 587	-670	-6 115	-6 276
Goodwillavskrivningar	-240	-246	-105	-959	-957
Jämförelsestörande poster	-1 320	-	-145	-1 320	-
Rörelseresultat	-648	686	118	1 073	2 638
Finansnetto	-113	-141	-55	-497	-631
Resultatandel i intressebolag	3	2	1	7	8
Resultat före skatt	-758	547	64	583	2 015
Skatter	-83	-173	-61	-556	-689
Minoritetsandel	-4	-12	-2	-18	-56
Årets resultat	-845	363	1	9	1 270
VINST PER AKTIE	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec
	2003	2002		2003	2002
	SEK	SEK		SEK	SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	0,96 ¹²⁾	1,00		3,30 ¹²⁾	3,53
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	0,97 ¹²⁾	1,00		3,31 ¹²⁾	3,53
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,61 ¹²⁾	1,65		5,89 ¹²⁾	6,13
KASSAFLÖDESANALYS	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2003	2002	2003	2003	2002
	MSEK	MSEK	MEUR¹⁾	MSEK	MSEK
Kassaflöde från den löpande verksamhet	1 061	1 291	348	3 180	3 847
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-515	-456	-200	-1 827	-4 268
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-672	-1 210	-194	-1 772	568
Kassaflöde	-126	-375	-46	-419	146

BALANSRÄKNING

	31 dec 2003 MEUR²⁾	31 dec 2003 MSEK	31 dec 2002 MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	1 646	14 933	16 386
Materiella anläggningstillgångar	588	5 329	6 175
Finansiella anläggningstillgångar	79	717	668
Varulager	334	3 030	3 595
Kundfordringar	455	4 131	4 242
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	66	599	703
Räntebärande omsättningstillgångar	120	1 088	1 492
Summa tillgångar	3 288	29 827	33 261

Eget kapital	1 177	10 678	12 381
Minoritetsintressen	2	16	331
Räntebärande avsättningar	80	723	1 023
Ej räntebärande avsättningar	134	1 218	310
Räntebärande långfristiga skulder	981	8 894	9 349
Ej räntebärande långfristiga skulder	11	100	80
Räntebärande kortfristiga skulder	421	3 821	5 172
Ej räntebärande kortfristiga skulder	482	4 377	4 614
Summa eget kapital och skulder	3 288	29 827	33 261

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	31 dec 2003 MEUR	31 dec 2003 MSEK	31 dec 2002 MSEK
Ingående balans 1 januari	1 352	12 381	11 846
Konvertering till aktier	-	-	127
Återköp av egna konvertibler	-	-	-108
Nyemission ⁵⁾	-	-	1 244
Utdelning ⁷⁾	-50	-457	-354
Årets omräkningsdifferens	-126	-1 255	-1 643
Årets resultat ¹⁾	1	9	1 270
Utgående balans vid periodens slut ²⁾	1 177	10 678	12 381

NYCKELTAL

	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,6 ¹²⁾	9,9
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar, %	34,4 ¹²⁾	33,3
Operativ avkastning på sysselsatt kapital, %	13,3 ¹²⁾	13,4
Avkastning på eget kapital, %	9,9 ¹²⁾	9,9
Soliditet, %	35,9	38,2
Räntetäckningsgrad	4,7	3,9
Ränta konvertibelt förlagslån netto efter skatt, MSEK	17,8	27,2
Antal aktier, 1000-tal	365 918	365 918
Antal aktier efter full konvertering, 1000-tal	370 935	370 935
Medelantal anställda	28 708	28 754

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,12

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 31 december 2003, 1 EUR = 9,07

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för december 2003 och 359 952 för december 2002.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 370 935 för december 2003 och 366 716 för december 2002.

⁵⁾ Nyemissionslikviden är reducerad med emissionsutgifter om 16,3 MSEK efter skatt.

⁷⁾ Omräknad till utgående kurs per transaktionsdagen, 1 EUR = 9,23

¹²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

KVARTALSINFORMATION

KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Alla belopp i MSEK om ej annat angivits)

	kv 1 2002	kv 2 2002	kv 3 2002	kv 4 2002	Helår 2002	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	Helår 2003
Omsättning	6 303	6 245	6 459	6 389	25 397	6 124	5 930	5 930	6 096	24 080
Organisk tillväxt ⁶⁾	0%	4%	3%	2%	2%	0%	-2%	0%	2%	0%
Bruttoresultat	2 408	2 438	2 506	2 520	9 871	2 390	2 299	2 333	2 445	9 467
Bruttoresultat / Omsättning %	38,2%	39,0%	38,8%	39,4%	38,9%	39,0%	38,8%	39,3%	40,1%	39,3%
EBITDA	1 104	1 106	1 172	1 163	4 545	1 078	993	1 044	1 135	4 249
EBITDA / Omsättning %	17,5%	17,7%	18,1%	18,2%	17,9%	17,6%	16,7%	17,6%	18,6%	17,6%
Avskrivningar	-242	-239	-239	-231	-950	-232	-223	-219	-223	-897
EBITA ¹²⁾	863	867	933	932	3 595	846	770	824	912	3 352
EBITA / Omsättning %	13,7%	13,9%	14,5%	14,6%	14,2%	13,8%	13,0%	13,9%	15,0%	13,9%
Goodwillavskrivningar	-232	-232	-247	-246	-957	-244	-237	-238	-240	-959
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 320	-1 320
Rörelseresultat	630	635	686	686	2 638	602	533	586	-648	1 073
Rörelsemarginal (EBIT)	10,0%	10,2%	10,6%	10,7%	10,4%	9,8%	9,0%	9,9%	11,0% ¹²⁾	9,9% ¹²⁾
Finansnetto	-171	-154	-165	-141	-631	-135	-129	-120	-113	-497
Resultat före skatt	461	484	523	547	2 015	468	407	467	-758	583
Vinstmarginal (EBT)	7,3%	7,7%	8,1%	8,6%	7,9%	7,6%	6,9%	7,9%	9,2% ¹²⁾	7,9% ¹²⁾
Skatter	-162	-170	-184	-173	-689	-165	-143	-165	-83	-556
Minoritetsandel	-14	-13	-17	-12	-56	-4	-7	-4	-4	-18
Årets resultat	284	301	322	363	1 270	299	257	299	-845	9

OPERATIVT KASSAFLÖDE

	kv 1 2002	kv 2 2002	kv 3 2002	kv 4 2002	Helår 2002	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	Helår 2003
EBITA ¹²⁾	863	867	933	932	3 595	846	770	824	912	3 352
Avskrivningar (exkl goodwillavskrivningar)	242	239	239	231	950	232	223	219	223	897
Rörelsens nettoinvesteringar	-155	-212	-138	-335	-839	-157	-184	-163	-190	-694
Förändring av rörelsekapitalet	-155	148	137	274	405	-298	-83	291	258	168
Erlagd och erhållen ränta	-160	-169	-145	-107	-581	-88	-169	-107	-156	-520
Ej kassaflödespåverkande poster	8	12	-24	-1	-5	29	21	-11	22	62
Operativt kassaflöde	643	886	1 002	994	3 525	564	578	1 054	1 069	3 265
Operativt kassaflöde / Resultat före skatt	1,40	1,83	1,91	1,82	1,75	1,21	1,42	2,26	1,90 ¹²⁾	1,72 ¹²⁾

NETTOSKULDENS FÖRÄNDRING

	kv 1 2002	kv 2 2002	kv 3 2002	kv 4 2002	Helår 2002	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	Helår 2003
Nettoskuld vid periodens ingång	15 534	14 987	12 640	15 116	15 534	13 989	13 702	13 405	12 829	13 989
Operativt kassaflöde	-643	-886	-1 002	-994	-3 525	-564	-577	-1 054	-1 069	-3 265
Betald skatt	162	216	101	38	517	333	97	151	198	779
Förvärv	148	149	3 151	121	3 569	106	39	675	535	1 355
Nyemission	-	-1 244 ⁵⁾	-	-	-1 244 ⁵⁾	-	-	-	-	-
Utdelning	-	354	-	-	354	-	457	-	-	457
Omräkningsdifferens	-215	-936	226	-291	-1 216	-162	-312	-348	-203	-1 025
Nettoskuld vid periodens utgång	14 987	12 640	15 116	13 989	13 989	13 702	13 405	12 829	12 290	12 290
Nettoskuldsättning / Eget kapital	1,26	1,04	1,21	1,13	1,13	1,10	1,12	1,09	1,15	1,15

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

	kv 1 2002	kv 2 2002	kv 3 2002	kv 4 2002	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003
Sysselsatt kapital	27 285	25 209	28 035	26 701	26 452	25 683	24 743	22 984
- varav goodwill	15 744	14 531	16 956	16 213	15 755	15 137	14 910	14 766
Nettoskuld	14 987	12 640	15 116	13 989	13 702	13 405	12 829	12 290
Minoritetsintresse	437	389	402	331	315	295	143	16
Eget kapital	11 861	12 180	12 517	12 381	12 435	11 983	11 772	10 678

DATA PER AKTIE

	kv 1 2002 SEK	kv 2 2002 SEK	kv 3 2002 SEK	kv 4 2002 SEK	Helår 2002 SEK	kv 1 2003 SEK	kv 2 2003 SEK	kv 3 2003 SEK	kv 4 2003 SEK	Helår 2003 SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	0,80	0,85	0,88	1,00	3,53	0,82	0,70	0,82	0,96 ¹²⁾	3,30 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	0,81	0,84	0,88	1,00	3,53	0,82	0,71	0,81	0,97 ¹²⁾	3,31 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,45	1,48	1,55	1,65	6,13	1,48	1,34	1,46	1,61 ¹²⁾	5,89 ¹²⁾
Kassaflöde per aktie efter skatt och full konvertering	2,15	2,17	2,24	2,52	9,08	2,13	2,10	2,09	2,29 ¹²⁾	8,61 ¹²⁾
Eget kapital per aktie efter full konvertering	35,76	35,64	36,53	35,85	35,85	36,01	34,77	34,14	31,23	31,23

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för december 2003 och 359 952 för december 2002.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 370 935 för december 2003 och 366 716 för december 2002.

⁵⁾ Nyemissionslikviden är reducerad med emissionsutgifter om 16,3 MSEK efter skatt.

⁶⁾ Organisk tillväxt avser jämförbara enheter efter justering för förvärv och ändrade valutakurser.

¹²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

SEGMENTRAPPORTERING

okt-dec respektive 31 dec	EMEA ⁸⁾		Americas ⁹⁾		Asia Pacific ¹⁰⁾		Global technologies ¹¹⁾		Övrigt		Totalt	
	MEUR		MUSD		MAUD		MSEK		MSEK		MSEK	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Omsättning, externt	281	282	261	261	78	77	1 166	1 066			6 096	6 389
Omsättning, internt	10	11	1	2	6	7	20	23	-150	-177		
Omsättning	291	293	262	263	84	84	1 186	1 089	-150	-177	6 096	6 389
Organisk tillväxt ⁶⁾	3%	0%	-1%	2%	8%	9%	8%	5%			2%	2%
EBITA ¹²⁾	41	37	46	47	15	12	160	143	-58	-46	912	932
EBITA / Omsättning %	14,1%	12,6%	17,6%	17,9%	17,9%	14,3%	13,5%	13,1%			15,0%	14,6%
Goodwillavskrivningar	-9	-10	-10	-10	-3	-3	-62	-61			-240	-246
EBIT ¹²⁾	32	27	36	38	12	10	98	82	-58	-46	672	686
EBIT / Omsättning %	11,0%	9,2%	13,7%	14,5%	14,3%	11,9%	8,3%	7,5%			11,0%	10,7%
Sysselsatt kapital	939	1 099	1 046	1 109	280	320	5 288	5 519	136	-178	22 984	26 701
- varav goodwill	521	552	696	677	155	171	4 189	4 380			14 766	16 214
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	12,2%	9,7%	13,4%	14,0%	16,4%	12,6%	7,5%	5,9%			11,2%	10,5%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹²⁾	31,0%	26,7%	40,4%	36,5%	43,4%	32,9%	73,6%	56,2%			38,7%	34,4%
EBITA ¹²⁾	41	37	46	47	15	12	160	143	-58	-46	912	932
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	14	14	7	8	3	3	27	20	2	1	223	231
Rörelsens nettoinvesteringar	-13	-17	-6	-13	-2	-6	-18	-21	-3	-3	-190	-335
Förändring av rörelsekapitalet ¹²⁾	21	25	8	12	0	2	-6	29	17	-110	258	274
Kassaflöde ¹²⁾	63	59	55	54	16	11	163	171			1 203	1 102
Ej kassaflödespåverkande poster									22	-1	22	-1
Erlagd och erhållen ränta									-156	-107	-156	-107
Operativt kassaflöde											1 069	994

jan-dec respektive 31 dec	EMEA ⁸⁾		Americas ⁹⁾		Asia Pacific ¹⁰⁾		Global technologies ¹¹⁾		Övrigt		Totalt	
	MEUR		MUSD		MAUD		MSEK		MSEK		MSEK	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Omsättning, externt	1 081	1 112	1 069	1 086	288	283	4 093	3 194			24 080	25 397
Omsättning, internt	35	40	4	9	21	24	84	91	-544	-665		
Omsättning	1 116	1 152	1 073	1 095	309	307	4 177	3 285	-544	-665	24 080	25 397
Organisk tillväxt ⁶⁾	-1%	1%	-2%	2%	5%	6%	6%	0%			0%	2%
EBITA ¹²⁾	149	155	176	178	46	39	542	450	-217	-206	3 352	3 595
EBITA / Omsättning %	13,4%	13,4%	16,5%	16,3%	14,9%	12,8%	13,0%	13,7%			13,9%	14,2%
Goodwillavskrivningar	-37	-38	-41	-39	-10	-10	-238	-186			-959	-957
EBIT ¹²⁾	112	117	135	139	36	29	304	264	-217	-206	2 393	2 638
EBIT / Omsättning %	10,1%	10,1%	12,6%	12,8%	11,8%	9,5%	7,3%	8,0%			9,9%	10,4%
Sysselsatt kapital	939	1 099	1 046	1 109	280	320	5 288	5 519	136	-178	22 984	26 701
- varav goodwill	521	552	696	677	155	171	4 189	4 380			14 766	16 214
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	10,6%	10,2%	12,4%	12,2%	11,8%	5,7%	5,6%	6,1%			9,6%	9,9%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹²⁾	29,0%	27,0%	43,8%	39,2%	32,3%	17,3%	46,5%	45,0%			34,4%	33,3%
EBITA ¹²⁾	149	155	176	178	46	39	542	450	-217	-206	3 352	3 595
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	55	56	31	32	11	11	81	63	5	3	897	950
Rörelsens nettoinvesteringar	-39	-48	-26	-29	-10	-14	-64	-49	-8	1	-694	-839
Förändring av rörelsekapitalet ¹²⁾	7	27	8	10	-5	7	-10	76	79	-52	168	405
Kassaflöde ¹²⁾	172	190	189	191	42	43	549	540			3 723	4 111
Ej kassaflödespåverkande poster									62	-5	62	-5
Erlagd och erhållen ränta									-520	-581	-520	-581
Operativt kassaflöde ¹²⁾											3 265	3 525
Medelantal anställda	12 481	12 972	10 091	10 363	3 507	3 696	2 574	1 676	55	47	28 708	28 754

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,12.

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 31 december 2003, 1 EUR = 9,07.

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för december 2003 och 359 952 för december 2002.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 370 935 för december 2003 och 366 716 för december 2002.

⁵⁾ Nyemissionslikviden är reducerad med emissionsutgifter om 16,3 MSEK efter skatt.

⁶⁾ Organisk tillväxt avser jämförbara enheter efter justering för förvärv och ändrade valutakurser.

⁷⁾ Omräknad till utgående kurs per transaktionsdagen, 1 EUR = 9,23

⁸⁾ Europa, Israel och Afrika

⁹⁾ Nord- och Sydamerika

¹⁰⁾ Asien, Australien och Nya Zeeland

¹¹⁾ Dörrautomatik, Hospitality och Identifiering

¹²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster