

P R E S S R E L E A S E

från ASSA ABLOY AB (publ)

7 november 2003
nr. 18/03

ASSA ABLOY REDOVISAR REKORDSTARKT KASSAFLÖDE OCH FÖRBÄTTRADE UNDERLIGGANDE MARGINALER UNDER Q3

- Omsättningen uppgick till 5 930 MSEK (6 459), -613 MSEK valutapåverkan, 0% organisk tillväxt
- Resultat före skatt uppgick till 467 MSEK (523), -49 MSEK valutapåverkan
- Rörelsemarginalen EBITA var 13,9% (14,5), den underliggande marginalen* förbättrades till 14,7% från 14,3%
- Operativa kassaflödet uppgick till rekordhöga 1 054 MSEK
- Tvåårigt handlingsprogram startat för att utveckla koncernens styrka och skapa bas för varaktig tillväxt. Kostnaden för programmet beräknas till 1,3 miljarder SEK med en återbetalningstid på mindre än tre år.

– Med tanke på den svaga marknaden är resultatet för det tredje kvartalet ett bevis på vår styrka, säger Bo Dankis, VD ASSA ABLOY. Kassaflödet är starkt, den negativa försäljningstrenden har vänt och de underliggande marginalerna är i linje med våra tidigare bedömningar. Vi är nu redo att lägga all vår kraft på att utveckla och dra nytta av ASSA ABLOYs starka position.

TVÅÅRIGT HANDLINGSPROGRAM

Ett handlingsprogram har nu startats för att utveckla koncernens styrka och skapa en bas för varaktig tillväxt. Mål har definierats för samtliga segment (EMEA, Americas, Asia Pacific och Global Technologies). ASSA ABLOY ökar härmed fokus på innovationer, marknadsaktiviteter, ”channel management” och varumärkesutveckling. Lågpresterande bolag kommer att ”vändas” eller läggas ned innan utgången av 2004. Förenklingar i den operationella strukturen och ytterligare ökat tempo inom inköpssamordning kommer att skapa väsentliga besparingar. Kostnaden för programmet beräknas till 1,3 miljarder SEK med en återbetalningstid på mindre än tre år.

– ASSA ABLOY är den överlägset största aktören i vår bransch. Men idag är vi en federation av låsbolag snarare än en koncern och drar därför inte tillräcklig fördel av vår storlek i form av synergier och tillväxtpotentialer. Handlingsprogrammet kommer att förändra det, säger Bo Dankis.

	Tredje kvartalet			Nio månader		
	2003	2002	Förändring	2003	2002	Förändring
Omsättning, MSEK	5 930	6 459	-8%	17 983	19 008	-5%
Varav:						
Organisk tillväxt			0%			-1%
Förvärv			1%			7%
Valutaeffekt	-613		-9%	-2 033		-11%
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,9	14,5	-	13,6	14,0	-
Underliggande marginal, %*	14,7	14,3	-	14,2	13,6	-
Resultat före skatt, MSEK	467	523	-11%	1 342	1 468	-9%
Varav valutaeffekt	-49		-9%	-142		-10%
Periodens resultat, MSEK	299	322	-7%	855	907	-6%
Operativt kassaflöde, MSEK	1 054	1 002	5%	2 196	2 530	-13%
Vinst per aktie (EPS), SEK	0,81	0,88	-8%	2,34	2,53	-8%
EPS exkl goodwill, SEK	1,46	1,55	-6%	4,28	4,48	-4%

*Exklusive strukturkostnader för jämförbara enheter och valutakurser

I delårsrapporten för andra kvartalet aviserade koncernen ett antal initiativ inom produktion och personalneddragningar.

EMEA har genomfört två tredjedelar av dessa initiativ. I Americas är initiativen i de närmaste slutförda. Personalneddragningarna ligger före plan. Implementeringen av den nya organisationen har gjort det möjligt att uppnå ett snabbt resultat.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning för tredje kvartalet uppgick till 5 930 MSEK (6 459), en minskning med 8%. Den organiska tillväxten var 0%. Omräkning av de utländska dotterbolagens omsättning har en negativ påverkan om 613 MSEK, vilket är minus 9%, uppstått på grund av ändrade valutakurser. De förvärvade bolagen hade en positiv effekt med 1% på omsättningen. Trots den svaga marknaden och den starka omsättningen i tredje kvartalet föregående år har den organiska tillväxten förbättrats från det andra kvartalet.

Omsättningen för nio månader 2003 uppgick till 17 983 MSEK (19 008), vilket motsvarar en minskning med 5%. Den organiska tillväxten var minus 1%. Förvärvade enheter bidrog positivt med 7%. Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 2 033 MSEK jämfört med 2002.

För tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, till 1 044 MSEK (1 172). Motsvarande marginal var 17,6% (18,1). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 824 MSEK (933) efter negativa valutaeffekter om 100 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 13,9% (14,5%). Den underliggande marginalen förbättrades till 14,7% från 14,3%. Kvartalets resultat inkluderar omstrukturerings- och integreringskostnader på 52 MSEK. Goodwillavskrivningar uppgick till 238 MSEK (247).

Nio månaders rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA uppgick till 3 114 MSEK (3 382). Motsvarande marginal var 17,3% (17,8). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 2 440 MSEK (2 663) efter negativa valutaeffekter på 300 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 13,6% (14,0%). Periodens resultat inkluderar omstrukturerings- och integrationskostnader om 107 MSEK. Den underliggande marginalen förbättrades till 14,2% från 13,6%.

Resultat före skatt för tredje kvartalet uppgick till 467 MSEK (523) där de negativa valutaeffekterna uppgick till 49 MSEK.

Resultat före skatt för nio månader var 1 342 MSEK (1 468) där de negativa valutaeffekterna uppgick till 142 MSEK.

Koncernens skattekostnad uppgick till 165 MSEK (184), motsvarande en effektiv skattesats på 35% (35).

För kvartalet uppgick vinst per aktie till 0,81 SEK (0,88), varav negativa valutaeffekter är 0,05 SEK per aktie. Vinst per aktie före goodwillavskrivningar var 1,46 SEK (1,55), valutaeffekter påverkar minus 0,13 SEK per aktie.

Vinst per aktie för första halvåret uppgick till 2,34 SEK (2,53), varav negativa valutaeffekter är 0,17 SEK per aktie. Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 4,28 SEK (4,48), valutaeffekter påverkar minus 0,39 SEK per aktie.

Det operativa kassaflödet för kvartalet var 1 054 MSEK – vilket är 226% på resultat före skatt – jämfört med 1 002 MSEK föregående år. Kassaflödet för nio månader uppgick till 2 196 MSEK (2 530).

KOMMENTARER PER SEGMENT

EMEA

Tredje kvartalets omsättning i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 260 MEUR (269) med en procents negativ organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 33 MEUR (37) med en rörelsemarginal (EBITA) på 12,7% (13,7). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 23,2% (25,1). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till EUR 50 M (52).

Nio månaders omsättning uppgick till 825 MEUR (859) med två procents negativ organisk tillväxt. Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 108 MEUR (118) med en rörelsemarginal (EBITA) på 13,0% (13,7). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 26,6% (26,1). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 109 MEUR (131).

Verksamheten har förbättrats något i EMEA, om än med stora skillnader mellan de olika undersegmenten. Rensat för strukturkostnader ökade rörelsemarginalen (EBITA) till 14,1% från 13,7%. En fjärdedel av EMEAs verksamhet uppnådde över 5% tillväxt i kvartalet medan volymnedgången i andra enheter, framförallt i Italien som ett resultat av det fortsatta exportomläggningen, drar ner den organiska tillväxten. EMEAs två största marknadssegment, Frankrike och Skandinavien, har hållit volymer och marginaler stabila under relativt kärva marknadsförhållanden.

AMERICAS

Tredje kvartalets omsättning i Americas uppgick till 280 MUSD (286) med två procents negativ organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 47 MUSD (48) med en rörelsemarginal (EBITA) på 16,8% (16,7). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 46,3% (44,3). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 57 MUSD (48).

Nio månaders omsättning uppgick till 811 MUSD (832) med två procents negativ organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 130 MUSD (131) med en rörelsemarginal (EBITA) på 16,1% (15,8). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 41,2% (39,4). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 134 MUSD (138).

Statistik från USA visar att nedgången av byggnationen inom den institutionella sektorn har stannat av och en svag uppgång har noterats i slutet av kvartalet. De senaste prognoserna indikerar ingen ytterligare förbättring under 2004.

Tre av bolagen inom Americas representerar huvuddelen av den negativa tillväxten i kvartalet och genomgår en pågående omstrukturering. Architectural Hardware Group (lås, cylindrar, dörrstängare och panikreglar) som representerar cirka 40% av Americas visar åter organisk tillväxt och fortsätter att förbättra resultatet. Dörrgruppen påverkas fortfarande av låg nybyggnation även om det finns tecken på en volymåterhämtning. Marginalerna är fortsatt goda. Residential Group fortsätter att utvecklas väl med 16% tillväxt och höga marginaler. Sydamerika och Mexiko fortsätter att visa svag utveckling.

ASIA PACIFIC

Tredje kvartalets omsättning i Asia Pacific uppgick till 81 MAUD (83) med två procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 13 MAUD (12) med en rörelsemarginal (EBITA) på 16,0% (14,5). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 36,1% (33,1). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 7 MAUD (13).

Nio månaders omsättning uppgick till 225 MAUD (223) med fyra procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 31 MAUD (27) med en rörelsemarginal (EBITA) på 14,0% (12,1). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 27,9% (23,8).

Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 26 MAUD (32).

Kvartalets resultat för Asia Pacific karaktäriseras av god utveckling i både volymer och marginaler för Australien och Nya Zeeland, men med svagare utveckling i Sydostasien och Kina. Nybyggnationen har gått ned i de tidigare expanderande marknaderna i Sydostasien.

GLOBAL TECHNOLOGIES

Tredje kvartalets omsättning för Global Technologies uppgick till 1 000 MSEK (1 023) med sex procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 139 MSEK (126) med en rörelsemarginal (EBITA) på 13,9% (12,3). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 50,4% (46,0). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 156 MSEK (125).

Nio månaders omsättning uppgick till 2 991 MSEK (2 196) med sex procents organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 382 MSEK (307) med en rörelsemarginal (EBITA) på 12,8% (14,0). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 46,1% (42,0). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 386 MSEK (369).

Global Technologies fortsätter att utvecklas väl med god tillväxt och marginalutveckling. Dörrautomatik fortsätter att utveckla sina marginaler i den Europeiska verksamheten. Flytten av Besams verksamhet i USA är i princip genomförd. Verksamhetsområdet Identifiering visar förbättrade marginaler och fokuserar på expansion i Europa. Hospitality fortsätter att växa med ökande marginaler trots negativa valutaeffekter.

ÖVRIGA HÄNDELSER

ASSA ABLOY har inlett ett samarbete med amerikanska CoreStreet, en ledande tillverkare av verifiering- och autentiseringsteknologi. CoreStreet kommer att samarbeta med ASSA ABLOY för att implementera CoreStreets Real Time Credential Technology (RTC) i ASSA ABLOYs elektromekaniska lås för validering. Den färdiga produkten kommer att bli världens första passersystem som tillhandahåller verifiering i realtid, i såväl sammankopplade som fristående miljöer.

ASSA ABLOY har förvärvat majoritetsposten i Sokymat S.A. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför transponders till passerkontrollkort, djuridentifikation, industriell logistik och andra viktiga applikationer för identifiering via radiofrekvens (Radio Frequency Identification, RFID).

ASSA ABLOY har förvärvat verksamheten för identifieringsteknologi från ACG (Advanced Component Group AG) samt majoritetsposten i OMNIKEY AG. ACG är en oberoende distributör och teknikleverantör inom marknaden för identifiering via radiofrekvens (Radio Frequency Identification, RFID) och smarta kort. OMNIKEY är ledande tillverkare av smarta läsare för IT-applikationer.

UTSIKTER FÖR 2003*

På en svag marknad förutser ASSA ABLOY, trots ökade omstrukturingskostnader men exkluderat det ovan beskrivna tvååriga handlingsprogrammet, en fortsatt stabil volym och marginal för jämförbara enheter i lokal valuta med starkt kassaflöde för resten av 2003. Det finns en stark tilltro till att efterfrågan på säkerhet kommer att öka. Koncernen avser att skapa tillväxt och förbättra lönsamheten genom att utnyttja sin starka position samt att öka fokus på kundnytta.

Stockholm den 7 november 2003

Bo Dankis
VD och koncernchef

Delårsrapporten har ej översiktligt granskats av bolagets revisor.

Ekonomisk information

Bokslutskommunikén från ASSA ABLOY AB publiceras den 6 februari 2004.

*från delårsrapporten för andra kvartalet 2003: På en svag marknad förutser ASSA ABLOY, trots ökade omstruktureringsekostnader, en fortsatt stabil volym och marginal för jämförbara enheter i lokal valuta med starkt kassaflöde. Det finns en stark tilltro till att efterfrågan på säkerhet kommer att öka. Koncernen avser att skapa tillväxt och förbättra lönsamheten genom att utnyttja sin starka position samt att öka fokus på kundnytta.

Ytterligare information lämnas av
Bo Dankis, VD och koncernchef, tel: 08-506 485 42
Göran Jansson, VVD, 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) 207 162 0181.

En telefonkonferens hålls 16.00 med analytiker. För deltagande i telefonkonferensen, ring +44 (0) 207 162 0179.
Det finns även möjlighet att lyssna på telefonkonferensen i efterhand: +44 (0) 208 288 4459, kod: 783012.

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	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
	2003	2002	2003	2003	2002	2002
	MSEK	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MSEK	MSEK
Omsättning	5 929,5	6 459,4	1 967,5	17 983,4	19 008,1	25 396,9
Kostnad för sålda varor	-3 597,0	-3 953,1	-1 199,4	-10 962,2	-11 656,6	-15 525,9
Bruttoresultat	2 332,5	2 506,3	768,1	7 021,2	7 351,5	9 871,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 508,1	-1 572,9	-501,2	-4 580,8	-4 688,6	-6 276,0
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	824,4	933,4	266,9	2 440,4	2 662,9	3 595,0
Goodwillavskrivningar	-238,4	-247,1	-78,6	-718,7	-711,3	-957,1
Rörelseresultat	586,0	686,3	188,3	1 721,7	1 951,6	2 637,9
Finansnetto	-120,2	-164,9	-42,1	-383,8	-490,0	-631,1
Resultatandel i intressebolag	1,0	2,0	0,5	4,2	6,0	8,2
Resultat före skatt	466,8	523,4	146,7	1 342,1	1 467,6	2 015,0
Skatter	-164,7	-184,2	-51,7	-472,8	-516,6	-689,1
Minoritetsandel	-3,5	-17,2	-1,5	-14,1	-43,9	-56,0
Årets resultat	298,6	322,0	93,5	855,2	907,1	1 269,9
VINST PER AKTIE	jul-sep	jul-sep		jan-sep	jan-sep	jan-dec
	2003	2002		2003	2002	2002
	SEK	SEK		SEK	SEK	SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	0,82	0,88		2,34	2,53	3,53
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	0,81	0,88		2,34	2,53	3,53
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,46	1,55		4,28	4,48	6,13
KASSAFLÖDESANALYS	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
	2003	2002	2003	2003	2002	2002
	MSEK	MSEK	MEUR¹⁾	MSEK	MSEK	MSEK
Kassaflöde från den löpande verksamhet	1 065,5	1 038,8	231,8	2 118,6	2 555,3	3 846,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-821,1	-3 148,6	-143,6	-1 312,1	-3 811,6	-4 268,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-86,1	2 378,0	-120,4	-1 100,2	1 777,8	567,6
Kassaflöde	158,3	268,2	-32,2	-293,7	521,5	146,3

BALANSRÄKNING

	30 sep 2003 MEUR²⁾	30 sep 2003 MSEK	30 sep 2002 MSEK	31 dec 2002 MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	1 691,6	15 072,3	17 123,6	16 385,8
Materiella anläggningstillgångar	633,2	5 641,9	6 419,0	6 175,0
Finansiella anläggningstillgångar	61,1	544,2	652,8	668,0
Varulager	352,9	3 144,6	3 694,6	3 595,0
Kundfordringar	457,8	4 078,6	4 642,3	4 241,5
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	98,0	873,0	872,2	703,4
Räntebärande omsättningstillgångar	107,7	960,1	1 588,7	1 491,9
Summa tillgångar	3 402,3	30 314,7	34 993,2	33 260,6

Eget kapital	1 321,2	11 771,7	12 516,7	12 381,2
Minoritetsintressen	16,0	142,5	401,9	330,9
Räntebärande avsättningar	95,0	846,6	1 105,8	1 023,3
Ej räntebärande avsättningar	31,1	277,0	367,7	310,2
Räntebärande långfristiga skulder	983,1	8 759,5	9 530,9	9 349,2
Ej räntebärande långfristiga skulder	8,1	72,2	39,8	79,9
Räntebärande kortfristiga skulder	474,8	4 230,5	6 176,0	5 172,0
Ej räntebärande kortfristiga skulder	473,0	4 214,7	4 854,4	4 613,9
Summa eget kapital och skulder	3 402,3	30 314,7	34 993,2	33 260,6

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	30 sep 2003 MEUR	30 sep 2003 MSEK	30 sep 2002 MSEK	31 dec 2002 MSEK
Ingående balans 1 januari	1 351,7	12 381,2	11 845,6	11 845,6
Konvertering till aktier	-	-	24,3	127,2
Återköp av egna konvertibler	-	-	-	-108,3
Nyemission ⁵⁾	-	-	1 243,7	1 243,7
Utdelning ⁷⁾	-49,6	-457,4	-353,8	-353,8
Årets omräkningsdifferens	-74,4	-1 007,3	-1 150,2	-1 643,1
Årets resultat ¹⁾	93,5	855,2	907,1	1 269,9
Utgående balans vid periodens slut ²⁾	1 321,2	11 771,7	12 516,7	12 381,2

NYCKELTAL	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,3	9,5	9,9
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar, %	32,9	32,2	33,3
Operativ avkastning på sysselsatt kapital, %	13,0	13,0	13,4
Avkastning på eget kapital, %	8,9	9,3	9,9
Soliditet, %	39,3	36,9	38,2
Räntetäckningsgrad	4,0	3,9	3,9
Ränta konvertibelt förlagslån netto efter skatt, MSEK	19,1	20,7	27,2
Antal aktier, 1000-tal	365 918	364 165	365 918
Antal aktier efter full konvertering, 1000-tal	370 935	371 730	370 935
Medelantal anställda	29 077	28 805	28 754

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,14

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 30 september 2003, 1 EUR = 8,91

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för september 2003, 358 276 för september 2002 och 359 952 för december 2002.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 370 935 för september 2003, 366 089 för september 2002 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

KVARTALSINFORMATION

KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Alla belopp i MSEK om ej annat angivits)

	kv 1 2002	kv 2 2002	kv 3 2002	kv 4 2002	jan-sep 2002	Helår 2002	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	jan-sep 2003	12 mån rullande
Omsättning	6 303,3	6 245,4	6 459,4	6 388,8	19 008,1	25 396,9	6 123,9	5 930,0	5 929,5	17 983,4	24 372,2
Organisk tillväxt ⁶⁾	0%	4%	3%	2%	2%	2%	0%	-2%	0%	-1%	-
Bruttoresultat	2 407,5	2 437,7	2 506,3	2 519,5	7 351,5	9 871,0	2 389,5	2 299,2	2 332,5	7 021,2	9 540,7
Bruttoresultat / Omsättning	38,2%	39,0%	38,8%	39,4%	38,7%	38,9%	39,0%	38,8%	39,3%	39,0%	39,1%
Rörelseresultat före avskrivningar	1 104,3	1 105,5	1 172,2	1 163,0	3 382,0	4 545,0	1 077,6	992,9	1 043,7	3 114,2	4 277,2
Bruttomarginal (EBITDA)	17,5%	17,7%	18,1%	18,2%	17,8%	17,9%	17,6%	16,7%	17,6%	17,3%	17,5%
Avskrivningar	-241,7	-238,6	-238,8	-230,9	-719,1	-950,0	-231,7	-222,8	-219,3	-673,8	-904,7
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	862,6	866,9	933,4	932,1	2 662,9	3 595,0	845,9	770,1	824,4	2 440,4	3 372,5
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA)	13,7%	13,9%	14,5%	14,6%	14,0%	14,2%	13,8%	13,0%	13,9%	13,6%	13,8%
Goodwillavskrivningar	-232,4	-231,8	-247,1	-245,8	-711,3	-957,1	-243,7	-236,6	-238,4	-718,7	-964,5
Rörelseresultat	630,2	635,1	686,3	686,3	1 951,6	2 637,9	602,2	533,5	586,0	1 721,7	2 408,0
Rörelsemarginal (EBIT)	10,0%	10,2%	10,6%	10,7%	10,3%	10,4%	9,8%	9,0%	9,9%	9,8%	9,9%
Finansnetto	-171,1	-154,0	-164,9	-141,1	-490,0	-631,1	-134,5	-129,1	-120,2	-383,8	-524,9
Resultat före skatt	460,5	483,7	523,4	547,4	1 467,6	2 015,0	468,0	407,3	466,8	1 342,1	1 889,5
Vinstmarginal (EBT)	7,3%	7,7%	8,1%	8,6%	7,7%	7,9%	7,6%	6,9%	7,9%	7,5%	7,8%
Skatter	-162,2	-170,2	-184,2	-172,5	-516,6	-689,1	-164,8	-143,3	-164,7	-472,8	-645,3
Minoritetsandel	-14,1	-12,6	-17,2	-12,1	-43,9	-56,0	-4,0	-6,6	-3,5	-14,1	-26,2
Årets resultat	284,2	300,9	322,0	362,8	907,1	1 269,9	299,2	257,4	298,6	855,2	1 218,0

OPERATIVT KASSAFLÖDE

	kv 1 2002	kv 2 2002	kv 3 2002	kv 4 2002	jan-sep 2002	Helår 2002	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	jan-sep 2003	12 mån rullande
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	862,6	866,9	933,4	932,1	2 662,9	3 595,0	845,9	770,1	824,4	2 440,4	3 372,5
Avskrivningar (exkl goodwillavskrivningar)	241,7	238,6	238,8	230,9	719,1	950,0	231,7	222,8	219,3	673,8	904,7
Rörelsens nettoinvesteringar	-154,6	-211,7	-138,0	-334,6	-504,3	-838,9	-157,1	-184,2	-162,7	-504,0	-838,6
Förändring av rörelsekapitalet	-154,8	148,0	137,4	274,3	130,6	404,9	-297,9	-83,3	291,2	-90,0	184,3
Erlagd och erhållen ränta	-160,4	-168,5	-144,7	-107,0	-473,6	-580,6	-87,6	-169,4	-107,2	-364,2	-471,2
Ej kassaflödespåverkande poster	8,3	12,3	-25,0	-1,3	-4,4	-5,7	29,4	21,4	-10,8	40,0	38,7
Operativt kassaflöde	642,8	885,6	1 001,9	994,4	2 530,3	3 524,7	564,4	577,4	1 054,2	2 196,0	3 190,4
Operativt kassaflöde / Resultat före skatt	1,40	1,83	1,91	1,82	1,72	1,75	1,21	1,42	2,26	1,64	1,69

NETTOSKULDENS FÖRÄNDRING

	kv 1 2002	kv 2 2002	kv 3 2002	kv 4 2002	jan-sep 2002	Helår 2002	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	jan-sep 2003
Nettoskuld vid periodens ingång	15 534,2	14 987,2	12 639,9	15 115,8	15 534,2	15 534,2	13 988,9	13 701,6	13 405,3	13 988,9
Operativt kassaflöde	-642,8	-885,6	-1 001,9	-994,4	-2 530,3	-3 524,7	-564,4	-577,4	-1 054,2	-2 196,0
Betald skatt	162,1	216,1	101,0	37,7	479,2	516,9	332,9	97,1	151,4	581,4
Förvärv	148,2	148,5	3 151,3	120,7	3 448,0	3 568,7	105,7	38,6	674,7	819,0
Nyemission	-	-1 243,7 ⁵⁾	-	-	-1 243,7 ⁵⁾	-1 243,7 ⁵⁾	-	-	-	-
Utdelning	-	353,8	-	-	353,8	353,8	-	457,4	-	457,4
Omräkningsdifferens	-214,5	-936,4	225,5	-290,9	-925,4	-1 216,3	-161,5	-312,0	-348,2	-821,7
Nettoskuld vid periodens utgång	14 987,2	12 639,9	15 115,8	13 988,9	15 115,8	13 988,9	13 701,6	13 405,3	12 829,0	12 829,0
Nettoskuldsättning / Eget kapital	1,26	1,04	1,21	1,13	1,21	1,13	1,10	1,12	1,09	1,09

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
Sysselsatt kapital	27 285,2	25 209,3	28 034,5	26 701,0	26 451,8	25 683,0	24 743,1
- varav goodwill	15 743,5	14 530,6	16 955,5	16 213,5	15 755,0	15 136,7	14 909,8
Nettoskuld	14 987,2	12 639,9	15 115,8	13 988,9	13 701,6	13 405,3	12 829,0
Minoritetsintresse	436,6	389,0	401,9	330,9	315,0	294,9	142,5
Eget kapital	11 861,4	12 180,4	12 516,7	12 381,2	12 435,2	11 982,8	11 771,7

DATA PER AKTIE

	kv 1 2002 SEK	kv 2 2002 SEK	kv 3 2002 SEK	kv 4 2002 SEK	jan-sep 2002 SEK	Helår 2002 SEK	kv 1 2003 SEK	kv 2 2003 SEK	kv 3 2003 SEK	jan-sep 2003 SEK	12 mån rullande SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	0,80	0,85	0,88	1,00	2,53	3,53	0,82	0,70	0,82	2,34	3,34
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	0,81	0,84	0,88	1,00	2,53	3,53	0,82	0,71	0,81	2,34	3,34
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,45	1,48	1,55	1,65	4,48	6,13	1,48	1,34	1,46	4,28	5,93
Kassaflöde per aktie efter skatt och full konvertering	2,15	2,17	2,24	2,52	6,56	9,08	2,13	2,10	2,09	6,32	8,84
Eget kapital per aktie efter full konvertering	35,76	35,64	36,53	35,85	36,53	35,85	36,01	34,77	34,14		

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för september 2003, 358 276 för september 2002 och 359 952 för december 2002.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 370 935 för september 2003, 366 089 för september 2002 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.

SEGMENTRAPPORTERING

jul-sep respektive 30 sep	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	251	260	279	284	76	76	981	1 002			5 930	6 459
Omsättning, internt	9	9	1	2	5	7	19	21	-132	-157		
Omsättning	260	269	280	286	81	83	1 000	1 023	-132	-157	5 930	6 459
Organisk tillväxt ⁶⁾	-1%	2%	-2%	3%	2%	8%	6%	2%			0%	3%
Resultat före goodwill-avskrivningar	33	37	47	48	13	12	139	126	-71	-41	824	933
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	12,7%	13,7%	16,8%	16,7%	16,0%	14,5%	13,9%	12,3%			13,9%	14,5%
Goodwillavskrivningar	-9	-10	-11	-10	-2	-3	-58	-62			-238	-247
Rörelseresultat	24	27	36	38	11	9	81	64	-71	-41	586	686
Rörelsemarginal	9,2%	10,0%	12,9%	13,3%	13,6%	10,8%	8,1%	6,3%			9,9%	10,6%
Systemt kapital	1 074	1 154	1 100	1 104	299	312	5 140	5 649	41	38	24 743	28 035
- varav goodwill	519	572	706	679	155	169	4 075	4 576			14 910	16 955
Avkastning på systemt kapital	8,8%	9,3%	13,2%	13,6%	14,7%	11,5%	6,2%	4,5%			9,6%	10,2%
Avkastning på systemt kapital före goodwillavskrivningar	23,2%	25,1%	46,3%	44,3%	36,1%	33,1%	50,4%	46,0%			33,2%	35,1%
Resultat före goodwill-avskrivningar	33	37	47	48	13	12	139	126	-71	-41	824	933
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	13	14	8	8	3	3	19	18	1	1	220	239
Rörelsens nettoinvesteringar	-7	-9	-7	-4	-2	-1	-16	-9	-1	-1	-163	-138
Förändring av rörelsekapitalet	11	10	9	-4	-7	-1	14	-10	132	102	291	138
Kassaflöde	50	52	57	48	7	13	156	125			1 172	1 172
Ej kassaflödespåverkande poster									-11	-25	-11	-25
Erlagd och erhållen ränta									-107	-145	-107	-145
Operativt kassaflöde											1 054	1 002

jan-sep respektive 30 sep	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	800	830	808	825	210	206	2 927	2 128			17 983	19 008
Omsättning, internt	25	29	3	7	15	17	64	68	-394	-488		
Omsättning	825	859	811	832	225	223	2 991	2 196	-394	-488	17 983	19 008
Organisk tillväxt ⁶⁾	-2%	1%	-2%	2%	4%	5%	6%	-2%			-1%	2%
Resultat före goodwill-avskrivningar	108	118	130	131	31	27	382	307	-159	-160	2 440	2 663
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	13,0%	13,7%	16,1%	15,8%	14,0%	12,1%	12,8%	14,0%			13,6%	14,0%
Goodwillavskrivningar	-28	-28	-31	-29	-7	-8	-176	-125			-719	-711
Rörelseresultat	80	90	99	101	24	19	206	182	-159	-160	1 722	1 952
Rörelsemarginal	9,7%	10,5%	12,3%	12,1%	10,7%	8,6%	6,9%	8,3%			9,6%	10,3%
Systemt kapital	1 074	1 154	1 100	1 104	299	312	5 140	5 649	41	38	24 743	28 035
- varav goodwill	519	572	706	679	155	169	4 075	4 576			14 910	16 955
Avkastning på systemt kapital	9,9%	10,1%	11,9%	11,9%	10,3%	7,8%	5,1%	5,0%			9,3%	9,5%
Avkastning på systemt kapital före goodwillavskrivningar	26,6%	26,1%	41,2%	39,4%	27,9%	23,8%	46,1%	42,0%			32,9%	32,2%
Resultat före goodwill-avskrivningar	108	118	130	131	31	27	382	307	-159	-160	2 440	2 663
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	41	42	24	25	8	8	54	43	3	3	674	719
Rörelsens nettoinvesteringar	-26	-31	-20	-16	-8	-8	-46	-28	-5	4	-504	-504
Förändring av rörelsekapitalet	-14	2	0	-2	-5	5	-4	47	62	58	-90	131
Kassaflöde	109	131	134	138	26	32	386	369			2 520	3 009
Ej kassaflödespåverkande poster									40	-4	40	-4
Erlagd och erhållen ränta									-364	-474	-364	-474
Operativt kassaflöde											2 196	2 530
Medelantal anställda	12 800	13 100	10 233	10 502	3 500	3 699	2 490	1 457	54	47	29 077	28 805

jan-dec respektive 31 dec 2002	EMEA ⁸⁾	Americas ⁹⁾	Asia Pacific ¹⁰⁾	Global technologies ¹¹⁾	Övrigt	Totalt
	MEUR 2002	MUSD 2002	MAUD 2002	MSEK 2002	MSEK 2002	MSEK 2002
Omsättning, externt	1 112	1 086	283	3 194		25 397
Omsättning, internt	40	9	24	91	-665	
Omsättning	1 152	1 095	307	3 285	-665	25 397
Organisk tillväxt ⁶⁾	1%	2%	6%	0%		2%
Resultat före goodwill-avskrivningar	155	178	39	450	-206	3 595
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	13,4%	16,3%	12,8%	13,7%		14,2%
Goodwillavskrivningar	-38	-39	-10	-186		-957
Rörelseresultat	117	139	29	264	-206	2 638
Rörelsemarginal	10,1%	12,8%	9,5%	8,0%		10,4%
Sysselsatt kapital	1 099	1 109	320	5 519	-178	26 701
- varav goodwill	552	677	171	4 380		16 214
Avkastning på sysselsatt kapital	10,2%	12,2%	5,7%	6,1%		9,9%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar	27,0%	39,2%	17,3%	45,0%		33,3%
Resultat före goodwill-avskrivningar	155	178	39	450	-206	3 595
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	56	32	11	63	3	950
Rörelsens nettoinvesteringar	-48	-29	-14	-49	1	-839
Förändring av rörelsekapitalet	27	10	7	76	-52	405
Kassaflöde	190	191	43	540		4 111
Ej kassaflödespåverkande poster					-5	-5
Erlagd och erhållen ränta					-581	-581
Operativt kassaflöde						3 525
Medelantal anställda	12 972	10 363	3 696	1 676	47	28 754

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,14.

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 30 september 2003, 1 EUR = 8,91.

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för september 2003, 358 276 för september 2002 och 359 952 för december 2002.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 370 935 för september 2003, 366 089 för september 2002 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