

PRESSRELEASE

från ASSA ABLOY AB (publ)

16 februari 2005
nr. 3/05

BRA AVSLUT PÅ ETT STARKT ÅR FÖR ASSA ABLOY

- Omsättningen för fjärde kvartalet ökade organiskt med 4% till 6 263 MSEK (6 096), -244 MSEK valutapåverkan. Omsättningen för 2004 uppgick till 25 526 MSEK (24 080), 5% organisk tillväxt.
- Rörelsemarginalen (EBITA) för fjärde kvartalet uppgick till 15,1% (15,0), för helåret 14,7% (13,9).
- Nettoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 383 MSEK (-845), för helåret 1 495 MSEK (9).
- Vinst per aktie uppgick till 1,03 SEK (-2,27) för fjärde kvartalet, för helåret 4,05 SEK (0,07).
- Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 1 090 MSEK (1 069). För helåret 3 439 MSEK (3 265).
- Föreslagen utdelning 2,60 SEK per aktie (1,25).

– 2004 var ett bra år för ASSA ABLOY och helt i linje med vår långsiktiga plan, säger VD och koncernchef Bo Dankis. Fjärde kvartalet visar tydligt på olikheterna mellan lokala låsmarknader. Den viktiga amerikanska marknaden fortsätter att förbättras medan marknaderna i Storbritannien och Italien klart försvagats.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

	Fjärde kvartalet			Helår		
	2004	2003	Förändring	2004	2003	Förändring
Omsättning, MSEK	6 263	6 096	+3%	25 526	24 080	+6%
Varav:						
Organisk tillväxt			+4%			+5%
Förvärv			+3%			+5%
Valutaeffekt	-244		-4%	-982		-4%
Rörelsemarginal (EBITA)*, %	15,1	15,0		14,7	13,9	
Resultat före skatt, MSEK*	588	562	+5%	2 294	1 903	+21%
Varav valutaeffekt, MSEK	-18		-3%	-78		-4%
Nettoresultat, MSEK	383	-845		1 495	9	
Operativt kassaflöde, MSEK	1 090	1 069	+2%	3 439	3 265	+5%
Vinst per aktie (EPS), SEK*	1,03	0,97	+6%	4,05	3,31	+22%
EPS exklusive goodwill, SEK*	1,68	1,61	+4%	6,66	5,89	+13%

* Jämförelsetal anges exklusive jämförelsestörande poster (omstruktureringskostnader 2003: 1 320 MSEK).

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet uppgick till 6 263 MSEK (6 096), en ökning med 3% jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var 4%. Omräkning av de utländska dotterbolagens omsättning till svenska kronor hade en negativ påverkan om -244 MSEK på grund av ändrade valutakurser. De nyförvärvade bolagen bidrog till omsättningen med 3%.

Omsättningen för 2004 uppgick till 25 526 MSEK (24 080), vilket motsvarar en ökning med 6%. Den organiska tillväxten var 5%. Förvärvade enheter bidrog med 5%. Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med -982 MSEK jämfört med 2003.

För det fjärde kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, till 1 158 MSEK (1 135). Motsvarande marginal var 18,5% (18,6). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 946 MSEK (912) efter negativa valutaeffekter om -37 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 15,1% (15,0). Goodwillavskrivningar uppgick till 243 MSEK (240).

Årets rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 4 642 MSEK (4 249). Motsvarande marginal var 18,2% (17,6). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 3 748 MSEK (3 352) efter negativa valutaeffekter på -146 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 14,7% (13,9).

Resultat före skatt för det fjärde kvartalet var 588 MSEK (-758) påverkat av negativa valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterbolag uppgående till -18 MSEK. Koncernens skattekostnad uppgick till 204 MSEK (83), motsvarande en effektiv skattesats på 35% i förhållande till resultat före skatt. Resultat före skatt för helåret var 2 294 MSEK (583), där de negativa valutaeffekterna uppgick till -78 MSEK.

Vinst per aktie efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 1,03 SEK (0,97*). Vinst per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,68 SEK (1,61*). Vinst per aktie för helåret uppgick till 4,05 SEK (3,31*). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 6,66 SEK (5,89*).

Det operativa kassaflödet för kvartalet, exklusive kostnader för omstruktureringsprogrammet, uppgick till 1 090 MSEK – vilket är 185% av resultat före skatt – jämfört med 1 069 MSEK föregående år. Rörelsekapitalet minskade med 366 MSEK i kvartalet vilket i huvudsak är relaterat till en minskad kapitalbindning i kundfordringar. Operativt kassaflöde för helåret uppgick till 3 439 MSEK (3 265).

HANDLINGSPROGRAMMET "LEVERAGE AND GROWTH"

Det tvååriga handlingsprogrammet som startades i november 2003 fortlöper väl med en lång rad specifika aktiviteter. Årlig besparingstakt beräknas uppgå till 450 MSEK under senare delen av 2005. 150 MSEK i besparingar har uppnåtts under 2004 och ytterligare 200 MSEK beräknas uppnås under 2005. Under 2004 gjordes utbetalningar relaterade till handlingsprogrammet som uppgick till 321 MSEK och 750 av de 1 400 anställda som berörs har lämnat koncernen. Förhandlingar avseende 1 150 av de 1 400 anställda har slutförts.

KOMMENTAR PER DIVISION

EMEA

Fjärde kvartalets omsättning i divisionen EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 307 MEUR (291) med 1% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 47 MEUR (41) med en rörelsemarginal (EBITA) på 15,3% (14,1). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 17,1% (16,3). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 69 MEUR (63).

Försäljningstillväxten under fjärde kvartalet visar en stor spridning. Skandinavien, Israel och Östeuropa genererar stark organisk tillväxt medan Frankrike, Benelux och Tyskland har mattats av. England och Italien visar en markant försämrad försäljning. Implementerade strukturåtgärder bidrog till en förbättrad EBITA-marginal.

AMERICAS

Divisionen Americas omsättning uppgick i fjärde kvartalet till 275 MUSD (262) med 8% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 50 MUSD (46) med en rörelsemarginal (EBITA) på 18,1% (17,6). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 18,9%

(17,1). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 66 MUSD (55).

Americas positiva trend förstärktes under fjärde kvartalet, både vad gäller försäljning och marginaler. Door Group, Residential Group och Sydamerika rapporterar mycket stark tillväxt i kvartalet. Architectural Hardware Group visar en blygsam tillväxt med fortsatt stark marginal. Försäljningen i Mexico var svag i kvartalet.

ASIA PACIFIC

Fjärde kvartalets omsättning i divisionen Asia Pacific uppgick till 90 MAUD (84) med 0% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 16 MAUD (15) med en rörelsemarginal (EBITA) på 17,5% (17,9). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 18,4% (20,7). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 15 MAUD (16). Asia Pacifics försäljning och marginal var säsongsmässigt god. Den organiska tillväxten påverkades negativt av valutakurser avseende export från Nya Zeeland till USA samt av en fortsatt avmatning av bostadsmarknaden i Australien. Tillväxten i Asien var svag i kvartalet.

GLOBAL TECHNOLOGIES

Divisionen Global Technologies redovisade en försäljning på 1 269 MSEK (1 186) i fjärde kvartalet, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 4%. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 163 MSEK (160) med en rörelsemarginal (EBITA) på 12,8% (13,5). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 12,5% (12,3). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 163 MSEK (163).

Global Technologies rapporterar fortsatt stark organisk tillväxt inom Dörrautomatik medan Identification Technology Group var något svagare jämfört med tidigare kvartal. Hospitality Group rapporterade svag försäljning i kvartalet vilket tynger divisionens organiska tillväxt och marginal. Ytterligare organisationsförändringar har vidtagits i Nordamerika.

ÖVRIGA HÄNDELSER

ASSA ABLOY tecknade i kvartalet avtal om att förvärva BEST Metaline, ett av Sydkoreas marknadsledande bolag för lås- och dörrbeslag. Bolaget har även en stark ställning inom segmentet för kundspecifikationer till arkitekter och byggbolag. BEST Metaline omsätter cirka 13 MAUD (65 MSEK). ASSA ABLOY förvärvade i januari 2005 Doorman Services, ett av Storbritanniens ledande dörrservicebolag. Genom förvärvet stärker ASSA ABLOY sin verksamhet inom dörrautomatik. Doorman omsätter cirka 11 MGBP. I december återköpte ASSA ABLOY MTN-obligationer med ett nominellt värde på 300 MEUR samt avslutade ränteswappar från fast till rörlig ränta vilket sammantaget haft en positiv effekt på finansnettot.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Som tidigare meddelats har ASSA ABLOYs styrelse beslutat att anta en ny utdelningspolicy som innebär långsiktig utdelning av 33 – 50% av resultat efter schablonskatt om 28%, dock alltid med beaktande av ASSA ABLOYs långsiktiga finansieringsbehov.

Styrelsen föreslår en utdelning om 2,60 SEK (1,25) per aktie för räkenskapsåret 2004 vilket motsvarar 40% av justerat resultat enligt ovan. Bolagsstämman kommer att hållas den 27 april 2005.

REDOVISNINGSPRINCIPER

ASSA ABLOY tillämpar de redovisningsprinciper som anges i not 1 i årsredovisningen för 2003, med tillägg för tillämpningen av RR 29, Ersättningar till anställda, från och med 1 januari 2004.

Förberedelser för övergång till IFRS-redovisning från 2005 pågår. Se vidare Not 1 i denna rapport.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den organiska försäljningstillväxten förväntas fortsätta vara god. Rörelsemarginalen (EBITA) förväntas öka i huvudsak beroende på besparingar från omstruktureringsprogrammet. Det starka kassaflödet, exklusive betalningar avseende omstrukturering, kommer att fortsätta.

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

Stockholm den 16 februari 2005

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 16 februari 2005

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin
Auktoriserad revisor

Ekonomisk information

Årsredovisning 2004 publiceras i mars 2005.

Bolagsstämman kommer att äga rum den 27 april klockan 15.00 på Nybrokajen 11 i Stockholm. Kvartalsrapporter från ASSA ABLOY AB under 2005 publiceras den 27 april, den 17 augusti och den 8 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: 08-506 485 00, Fax: 08-506 485 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 0181**.

ASSA ABLOY är världsledande tillverkare och leverantör av lås och tillhörande produkter, avsedda för säkerhet, trygghet och användarvänlighet. Koncernen 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
	2004	2003	2004	2004	2003
	MSEK	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MSEK
Omsättning	6 263	6 096	2 799	25 526	24 080
Kostnad för sålda varor	-3 695	-3 651	-1 661	-15 148	-14 613
Bruttoresultat	2 568	2 445	1 138	10 378	9 467
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 622	-1 533	-727	-6 630	-6 115
Goodwillavskrivningar	-243	-240	-107	-978	-959
Jämförelsestörande poster	-	-1 320	-	-	-1 320
Rörelseresultat	703	-648	304	2 770	1 073
Finansnetto	-118	-113	-53	-484	-497
Resultatandel i intressebolag	3	3	1	8	7
Resultat före skatt	588	-758	252	2 294	583
Skatter	-204	-83	-87	-792	-556
Minoritetsandel	-1	-4	-1	-7	-18
Årets resultat	383	-845	164	1 495	9
VINST PER AKTIE	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec
	2004	2003		2004	2003
	SEK	SEK		SEK	SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	1,05	0,96 ¹²⁾		4,09	3,30 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	1,03	0,97 ¹²⁾		4,05	3,31 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,68	1,61 ¹²⁾		6,66	5,89 ¹²⁾
KASSAFLÖDESANALYS	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2004	2003	2004	2004	2003
	MSEK	MSEK	MEUR¹⁾	MSEK	MSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 145	1 061	366	3 339	3 180
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-323	-515	-165	-1 505	-1 827
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-886	-672	-190	-1 734	-1 772
Kassaflöde	-64	-126	11	100	-419

BALANSRÄKNING

	31 dec 2004 MEUR ²⁾	31 dec 2004 MSEK	31 dec 2003 MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	1 569	14 154	14 933
Materiella anläggningstillgångar	572	5 163	5 329
Finansiella anläggningstillgångar	106	959	717
Varulager	348	3 135	3 030
Kundfordringar	460	4 146	4 131
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	78	705	599
Räntebärande omsättningstillgångar	117	1 060	1 088
Summa tillgångar	3 250	29 322	29 827

Eget kapital	1 158	10 448	10 678
Minoritetsintressen	3	27	16
Räntebärande avsättningar	186	1 677	723
Ej räntebärande avsättningar	98	887	1 218
Räntebärande långfristiga skulder	668	6 029	8 894
Ej räntebärande långfristiga skulder	8	68	100
Räntebärande kortfristiga skulder	620	5 594	3 821
Ej räntebärande kortfristiga skulder	509	4 592	4 377
Summa eget kapital och skulder	3 250	29 322	29 827

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	jan-dec 2004 MEUR	jan-dec 2004 MSEK	jan-dec 2003 MSEK
Ingående balans 1 januari	1 177	10 678	12 381
Övergång till RR29	-90	-815	-
Utdelning ⁷⁾	-50	-457	-457
Transaktionskostnad avseende utgivande av konvertibler	-2	-18	-
Årets omräkningsdifferens	-41	-435	-1 255
Årets resultat ¹⁾	164	1 495	9
Utgående balans vid periodens slut²⁾	1 158	10 448	10 678

NYCKELTAL

	jan-dec 2004	jan-dec 2003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,8	9,6 ¹²⁾
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar, % ¹³⁾	16,0	13,3 ¹²⁾
Avkastning på eget kapital, %	13,2	9,9 ¹²⁾
Soliditet, %	35,6	35,9
Räntetäckningsgrad	5,7	4,7
Ränta konvertibelt förlagslån netto efter skatt, MSEK	24,0	17,8
Antal aktier, 1000-tal	365 918	365 918
Antal aktier efter full konvertering, 1000-tal	378 717	370 935
Medelantal anställda	29 160	28 708

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

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 31 december 2004, 1 EUR = 9,02

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för samtliga perioder.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 375 103 för december 2004 och 370 935 för december 2003.

⁷⁾ Omräknad till utgående kurs per transaktionsdagen, 1 EUR = 9,14

¹²⁾ 2003 exklusive jämförelsestörande poster

¹³⁾ Resultat före skatt ökat med räntenetto och goodwillavskrivningar i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

KVARTALSINFORMATION

KONCERNEN I SAMMANDRAG

(Alla belopp i MSEK om ej annat angivits)

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	kv 3 2004	kv 4 2004	Helår 2004
Omsättning	6 124	5 930	5 930	6 096	24 080	6 283	6 533	6 447	6 263	25 526
Organisk tillväxt ⁶⁾	0%	-2%	0%	2%	0%	3%	7%	6%	4%	5%
Bruttoresultat	2 390	2 299	2 333	2 445	9 467	2 509	2 668	2 633	2 568	10 378
Bruttoresultat / Omsättning	39,0%	38,8%	39,3%	40,1%	39,3%	39,9%	40,8%	40,8%	41,0%	40,7%
EBITDA	1 078	993	1 044	1 135	4 249	1 120	1 168	1 196	1 158	4 642
EBITDA / Omsättning	17,6%	16,7%	17,6%	18,6%	17,6%	17,8%	17,9%	18,6%	18,5%	18,2%
Avskrivningar	-232	-223	-219	-223	-897	-230	-232	-220	-212	-894
EBITA	846	770	824	912 ¹²⁾	3 352 ¹²⁾	890	936	976	946	3 748
EBITA / Omsättning	13,8%	13,0%	13,9%	15,0%	13,9%	14,2%	14,3%	15,1%	15,1%	14,7%
Goodwillavskrivningar	-244	-237	-238	-240	-959	-243	-247	-245	-243	-978
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1 320	-1 320	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	602	533	586	-648	1 073	647	689	731	703	2 770
Rörelsemarginal (EBIT)	9,8%	9,0%	9,9%	11,0%	9,9%	10,3%	10,6%	11,3%	11,2%	10,9%
Finansnetto	-135	-129	-120	-113	-497	-118	-121	-127	-118	-484
Resultat före skatt	468	407	467	-758	583	530	571	605	588	2 294
Vinstmarginal (EBT)	7,6%	6,9%	7,9%	9,2%	7,9%	8,4%	8,7%	9,4%	9,4%	9,0%
Skatter	-165	-143	-165	-83	-556	-183	-197	-208	-204	-792
Minoritetsandel	-4	-7	-4	-4	-18	-2	-2	-2	-1	-7
Årets resultat	299	257	299	-845	9	345	372	395	383	1 495

OPERATIVT KASSAFLÖDE

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	kv 3 2004	kv 4 2004	Helår 2004
EBITA	846	770	824	912	3 352	890	936	976	946	3 748
Avskrivningar (exkl goodwillavskrivningar)	232	223	219	223	897	230	232	220	212	894
Rörelsens nettoinvesteringar	-157	-184	-163	-190	-694	-123	-166	-146	-215	-650
Förändring av rörelsekapitalet	-298	-83	291	258	168	-362	-187	135	366	-48
Erlagd och erhållen ränta	-88	-169	-107	-156	-520	-45	-144	-67	-233	-489
Ej kassaflödespåverkande poster	29	21	-11	22	62	25	-19	-36	14	-16
Operativt kassaflöde	564	578	1 054	1 069	3 265	615	652	1 082	1 090	3 439
Operativt kassaflöde / Resultat före skatt	1,21	1,42	2,26	1,90	1,72	1,16	1,14	1,79	1,85	1,50

NETTOSKULDENS FÖRÄNDRING

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	kv 3 2004	kv 4 2004	Helår 2004
Nettoskuld vid periodens ingång	13 989	13 702	13 405	12 829	13 989	12 290	14 425	14 514	13 331	12 290
Operativt kassaflöde	-564	-578	-1 054	-1 069	-3 265	-615	-652	-1 082	-1 090	-3 439
Strukturbetalningar	-	-	-	-	-	35	45	112	129	321
Betald skatt	333	97	151	198	779	164	322	103	161	750
Förvärv	106	39	675	535	1 355	830	23	-27	103	929
Utdelning	-	457	-	-	457	-	457	-	-	457
Övergång till RR29	-	-	-	-	-	1 108	-	-	56	1 164
Omräkningsdifferens	-162	-312	-348	-203	-1 025	613	-106	-289	-482	-264
Nettoskuld vid periodens utgång	13 702	13 405	12 829	12 290	12 290	14 425	14 514	13 331	12 208	12 208
Nettoskuldsättning / Eget kapital	1,10	1,12	1,09	1,15	1,15	1,37	1,40	1,26	1,17	1,17

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	kv 3 2004	kv 4 2004
Sysselsatt kapital	26 452	25 683	24 743	22 984	24 966	24 934	23 949	22 683
- varav goodwill	15 755	15 137	14 910	14 766	15 432	15 210	14 699	14 012
Nettoskuld	13 702	13 405	12 829	12 290	14 425	14 514	13 331	12 208
Minoritetsintresse	315	295	143	16	17	20	20	27
Eget kapital	12 435	11 983	11 772	10 678	10 523	10 400	10 598	10 448

DATA PER AKTIE

	kv 1 2003 SEK	kv 2 2003 SEK	kv 3 2003 SEK	kv 4 2003 SEK	Helår 2003 SEK	kv 1 2004 SEK	kv 2 2004 SEK	kv 3 2004 SEK	kv 4 2004 SEK	Helår 2004 SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	0,82	0,70	0,82	0,96 ¹²⁾	3,30 ¹²⁾	0,94	1,02	1,08	1,05	4,09
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	0,82	0,71	0,81	0,97 ¹²⁾	3,31 ¹²⁾	0,94	1,01	1,07	1,03	4,05
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,48	1,34	1,46	1,61 ¹²⁾	5,89 ¹²⁾	1,60	1,67	1,71	1,68	6,66
Kassaflöde per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	2,13	2,10	2,09	2,29 ¹²⁾	8,61 ¹²⁾	2,18	2,28	2,29	2,31	9,06
Eget kapital per aktie efter full konvertering	36,01	34,77	34,14	31,23	31,23	30,87	32,91	33,19	32,66	32,66

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för samtliga perioder.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 375 103 för december 2004 och 370 935 för december 2003.

⁵⁾ Exklusive strukturbetalningar.

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

¹²⁾ 2003 exklusive jämförelsestörande poster

RAPPORTERING PER DIVISION

okt-dec respektive 31 dec	EMEA ⁸⁾		Americas ⁹⁾		Asia Pacific ¹⁰⁾		Global technologies ¹¹⁾		Övrigt		Totalt	
	MEUR		MUSD		MAUD		MSEK		MSEK		MSEK	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Omsättning, externt	299	281	274	261	84	78	1 249	1 166			6 263	6 096
Omsättning, internt	8	10	1	1	7	6	20	20	-130	-150		
Omsättning	307	291	275	262	90	84	1 269	1 186	-130	-150	6 263	6 096
Organisk tillväxt ⁶⁾	1%	3%	8%	-1%	0%	8%	4%	8%			4%	2%
EBITA ¹²⁾	47	41	50	46	16	15	163	160	-67	-58	946	912
EBITA / Omsättning	15,3%	14,1%	18,1%	17,6%	17,5%	17,9%	12,8%	13,5%			15,1%	15,0%
Goodwillavskrivningar	-10	-9	-11	-10	-3	-3	-65	-62			-243	-240
EBIT ¹²⁾	37	32	39	36	13	12	99	98	-67	-58	703	672
EBIT / Omsättning	12,1%	11,0%	14,2%	13,7%	14,3%	14,3%	7,8%	8,3%			11,2%	11,0%
Sysselsatt kapital	1 020	939	1 066	1 046	314	280	5 077	5 288	-268	136	22 683	22 984
- varav goodwill	526	521	655	696	168	155	4 068	4 189			14 012	14 766
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	13,5%	12,2%	14,7%	13,4%	14,9%	16,4%	7,5%	7,5%			12,6%	11,2%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ^{12, 13)}	17,1%	16,3%	18,9%	17,1%	18,4%	20,7%	12,5%	12,3%			16,7%	14,6%
EBITA ¹²⁾	47	41	50	46	16	15	163	160	-67	-58	946	912
Avskrivningar (exkl goodwill)	13	14	8	7	3	3	22	27	6	2	212	223
Rörelsens nettoinvesteringar	-14	-13	-8	-6	1	-2	-35	-18	-6	-3	-215	-190
Förändring av rörelsekapitalet	23	21	16	8	-5	0	13	-6	44	17	366	258
Kassaflöde	69	63	66	55	15	16	163	163			1 309	1 203
Ej kassaflödespåverkande poster									14	22	14	22
Erlagd och erhållen ränta									-233	-156	-233	-156
Operativt kassaflöde ⁵⁾											1 090	1 069

okt-dec respektive 31 dec	EMEA ⁸⁾		Americas ⁹⁾		Asia Pacific ¹⁰⁾		Global technologies ¹¹⁾		Övrigt		Totalt	
	MSEK		MSEK		MSEK		MSEK		MSEK		MSEK	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Omsättning, externt	2 698	2 543	1 876	1 971	440	419	1 249	1 166			6 263	6 096
Omsättning, internt	72	89	5	10	32	30	20	20	-130	-150		
Omsättning	2 770	2 632	1 881	1 981	472	449	1 269	1 186	-130	-150	6 263	6 096
Organisk tillväxt ⁶⁾	1%	3%	8%	-1%	0%	8%	4%	8%			4%	2%
EBITA ¹²⁾	426	376	342	356	83	77	163	160	-67	-58	946	912
EBITA / Omsättning	15,3%	14,1%	18,1%	17,6%	17,5%	17,9%	12,8%	13,5%			15,1%	15,0%
Goodwillavskrivningar	-90	-87	-74	-78	-14	-14	-65	-62			-243	-240
EBIT ¹²⁾	336	289	268	278	69	64	99	98	-67	-58	703	672
EBIT / Omsättning	12,1%	11,0%	14,2%	13,7%	14,3%	14,3%	7,8%	8,3%			11,2%	11,0%
Sysselsatt kapital	9 204	8 519	7 049	7 528	1 620	1 513	5 077	5 288	-268	136	22 683	22 984
- varav goodwill	4 748	4 728	4 332	5 010	864	839	4 068	4 189			14 012	14 766
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	13,5%	12,2%	14,7%	13,4%	14,9%	16,4%	7,5%	7,5%			12,6%	11,2%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ^{12, 13)}	17,1%	16,3%	18,9%	17,1%	18,4%	20,7%	12,5%	12,3%			16,7%	14,6%
EBITA ¹²⁾	426	376	342	356	83	78	163	160	-67	-58	946	912
Avskrivningar (exkl goodwill)	117	127	53	53	14	15	22	27	6	2	212	223
Rörelsens nettoinvesteringar	-125	-117	-52	-43	3	-9	-35	-18	-6	-3	-215	-190
Förändring av rörelsekapitalet	109	191	123	59	-25	-4	13	-6	44	17	366	258
Kassaflöde	527	577	466	425	75	80	163	163			1 309	1 203
Ej kassaflödespåverkande poster									14	22	14	22
Erlagd och erhållen ränta									-233	-156	-233	-156
Operativt kassaflöde ⁵⁾											1 090	1 069

jan-dec respektive 31 dec	EMEA ⁸⁾		Americas ⁹⁾		Asia Pacific ¹⁰⁾		Global technologies ¹¹⁾		Övrigt		Totalt	
	MEUR		MUSD		MAUD		MSEK		MSEK		MSEK	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Omsättning, externt	1 179	1 081	1 125	1 069	320	288	4 811	4 093			25 526	24 080
Omsättning, internt	31	35	4	4	23	21	100	84	-533	-544		
Omsättning	1 210	1 116	1 129	1 073	343	309	4 911	4 177	-533	-544	25 526	24 080
Organisk tillväxt ⁶⁾	3%	-1%	6%	-2%	7%	5%	5%	6%			5%	0%
EBITA ¹²⁾	181	149	198	176	52	46	637	542	-269	-217	3 748	3 352
EBITA / Omsättning	15,0%	13,4%	17,6%	16,5%	15,1%	14,9%	13,0%	13,0%			14,7%	13,9%
Goodwillavskrivningar	-39	-37	-43	-41	-11	-10	-249	-238			-978	-959
EBIT ¹²⁾	142	112	155	135	41	36	388	304	-269	-217	2 770	2 393
EBIT / Omsättning	11,7%	10,1%	13,8%	12,6%	11,9%	11,8%	7,9%	7,3%			10,9%	9,9%
Sysselsatt kapital	1 020	939	1 066	1 046	314	280	5 077	5 288	-268	136	22 683	22 984
- varav goodwill	526	521	655	696	168	155	4 068	4 189			14 012	14 766
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	13,5%	10,6%	14,6%	12,4%	12,3%	11,8%	7,4%	5,6%			11,8%	9,6%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ^{12, 13)}	17,2%	14,2%	18,7%	16,2%	15,5%	15,1%	12,2%	9,9%			16,0%	13,3%
EBITA ¹²⁾	181	149	198	176	52	46	637	542	-269	-217	3 748	3 352
Avskrivningar (exkl goodwill)	55	55	31	31	12	11	95	81	10	5	894	897
Rörelsens nettoinvesteringar	-37	-39	-27	-26	-5	-10	-78	-64	-8	-8	-650	-694
Förändring av rörelsekapitalet	2	7	-10	8	-8	-5	-2	-10	53	79	-48	168
Kassaflöde	201	172	192	189	51	42	652	549			3 944	3 723
Ej kassaflödespåverkande poster									-16	62	-16	62
Erlagd och erhållen ränta									-489	-520	-489	-520
Operativt kassaflöde ⁵⁾											3 439	3 265
Medelantal anställda	12 774	12 481	9 767	10 091	3 629	3 507	2 925	2 574	65	55	29 160	28 708

jan-dec respektive 31 dec	EMEA ⁸⁾		Americas ⁹⁾		Asia Pacific ¹⁰⁾		Global technologies ¹¹⁾		Övrigt		Totalt	
	MSEK		MSEK		MSEK		MSEK		MSEK		MSEK	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Omsättning, externt	10 747	9 858	8 242	8 625	1 726	1 506	4 811	4 093			25 526	24 080
Omsättning, internt	284	318	28	32	121	109	100	84	-533	-544		
Omsättning	11 031	10 176	8 270	8 657	1 847	1 615	4 911	4 177	-533	-544	25 526	24 080
Organisk tillväxt ⁶⁾	3%	-1%	6%	-2%	7%	5%	5%	6%			5%	0%
EBITA ¹²⁾	1 650	1 359	1 452	1 428	278	240	637	542	-269	-217	3 748	3 352
EBITA / Omsättning	15,0%	13,4%	17,6%	16,5%	15,1%	14,9%	13,0%	13,0%			14,7%	13,9%
Goodwillavskrivningar	-358	-338	-314	-331	-57	-52	-249	-238			-978	-959
EBIT ¹²⁾	1 292	1 021	1 138	1 097	221	188	388	304	-269	-217	2 770	2 393
EBIT / Omsättning	11,7%	10,1%	13,8%	12,6%	11,9%	11,8%	7,9%	7,3%			10,9%	9,9%
Sysselsatt kapital	9 204	8 519	7 049	7 528	1 620	1 513	5 077	5 288	-268	136	22 683	22 984
- varav goodwill	4 748	4 728	4 332	5 010	864	839	4 068	4 189			14 012	14 766
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	13,5%	10,6%	14,6%	12,4%	12,3%	11,8%	7,4%	5,6%			11,8%	9,6%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ^{12, 13)}	17,2%	14,2%	18,7%	16,2%	15,5%	15,1%	12,2%	9,9%			16,0%	13,3%
EBITA ¹²⁾	1 650	1 359	1 452	1 428	278	240	637	542	-269	-217	3 748	3 352
Avskrivningar (exkl goodwill)	500	505	227	250	62	56	95	81	10	5	894	897
Rörelsens nettoinvesteringar	-340	-357	-195	-212	-29	-53	-78	-64	-8	-8	-650	-694
Förändring av rörelsekapitalet	16	66	-72	61	-43	-28	-2	-10	53	79	-48	168
Kassaflöde	1 826	1 573	1 412	1 527	268	215	652	549			3 944	3 723
Ej kassaflödespåverkande poster									-16	62	-16	62
Erlagd och erhållen ränta									-489	-520	-489	-520
Operativt kassaflöde ⁵⁾											3 439	3 265

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

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 31 december 2004, 1 EUR = 9,02

³⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 365 918 för samtliga perioder.

⁴⁾ Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 375 103 för december 2004 och 370 935 för december 2003.

⁵⁾ Exklusive strukturbetalningar.

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

⁷⁾ Omräknad till utgående kurs per transaktionsdagen, 1 EUR = 9,14

⁸⁾ Europa, Israel och Afrika

⁹⁾ Nord- och Sydamerika

¹⁰⁾ Asien, Australien och Nya Zeeland

¹¹⁾ Dörrautomatik, Hospitality och Identifiering

¹²⁾ 2003 exklusive jämförelsestörande poster

¹³⁾ Resultat före skatt ökat med räntenetto och goodwillavskrivningar i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Not 1. Övergång till IFRS 2005

Sammanfattning

ASSA ABLOY kommer att rapportera koncernredovisningen enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med 2005. Övergången sker med effekt från och med 1 januari 2004 så att jämförelsesiffrorna för 2004 justeras i enlighet med IFRS. ASSA ABLOY har i enlighet med IFRS 1 valt att inte göra justeringar för förvärv gjorda före 1 januari 2004. Den information som här lämnas ger en preliminär översikt över de nya redovisningsreglernas inverkan på koncernredovisningen.

Sammanfattningsvis har övergången följande förväntade effekter:

- Goodwillavskrivningar upphör och de avskrivningar på goodwill som kostnadsförts under 2004 återläggs.
- Uppskjuten skattefordran beaktas avseende skattemässigt avdragsgill goodwill.
- Immateriella rättigheter i förvärv 2004 särskiljs från goodwill och skrivs av över bedömd ekonomisk livslängd.
- Vissa avsättningar för förvärvsrelaterade omstruktureringar, som inte uppfyller kraven enligt IFRS, kostnadsförs.
- Finansiella instrument redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Förväntad effekt på koncernens resultaträkning 2004:

<i>Miljarder SEK</i>	<i>Svensk GAAP</i>	<i>Justering</i>	<i>IFRS</i>
Omsättning	25,5	-	25,5
Rörelseresultat	2,8	+0,9	3,7
Årets resultat	1,5	+0,8	2,3

Förväntad effekt på koncernens balansräkning per 2004-12-31:

<i>Miljarder SEK</i>	<i>Svensk GAAP</i>	<i>Justering</i>	<i>IFRS</i>
Sysselsatt kapital	22,7	+0,8	23,5
Nettoskuld	12,2	+0,1	12,3
Eget kapital	10,5	+0,7	11,2

Generellt om IFRS-övergången

De senaste åren har svensk redovisning, genom Redovisningsrådets rekommendationer, successivt anpassats till IFRS. Trots det kvarstår ett antal skillnader, huvudsakligen avseende tillämpningsdatum och övergångsregler, men också relaterat till de ändringar i IFRS som gjorts genom det skapade förändringsprojektet inom International Accounting Standard Board (IASB). Ur ASSA ABLOYs perspektiv är de svenska redovisningsreglerna i allt väsentligt anpassade till de förändringar som införs inom den Europeiska Unionen den 1 januari 2005.

IFRS-övergången för ASSA ABLOY

ASSA ABLOY inför IFRS från och med räkenskapsåret som påbörjas den 1 januari 2005. Delårsrapporten för det första kvartalet 2005 som publiceras i april 2005 blir den första att upprättas enligt IFRS. Öppningsbalansen för 2004 och kvartalsinformationen för 2004 kommer att justeras i enlighet med IFRS. Tidigare räkenskapsår kommer inte att justeras, vilket är i överensstämmelse med övergångsreglerna i IFRS 1.

Under 2003 etablerades en projektgrupp, under ledning av ekonomi- och finansdirektören, för att utvärdera effekterna av övergången till IFRS samt för att praktiskt förbereda och genomföra övergången

2005. Löpande kontakt har hållits mellan projektgruppen och bolagets revisorer och projektets fortskridande har löpande avrapporterats till koncernledning, revisionskommitté och styrelse. De mest väsentliga effekterna avser redovisning av förvärv, inklusive redovisning av goodwill samt redovisning och värdering av finansiella instrument.

Förvärv och samgåenden

IFRS 3 (Business combinations) behandlar företagsförvärv och samgåenden. ASSA ABLOY har inte för avsikt att justera några förvärv som genomförts före tillämpningsdatumet (1 januari 2004). Justeringar aktualiseras för förvärv genomförda efter detta datum med avseende på fördelning av köpeskillning. Dessutom kommer justering att ske för eventuella omstruktureringsreserver som inte uppfyller kraven enligt IFRS. Under IFRS 3 upphör goodwillavskrivningar och de goodwillavskrivningar som belastat resultatet 2004 kommer att återläggas när 2004 visas som jämförelseår justerat i enlighet med IFRS. I den mån goodwillavskrivningar är skattemässigt avdragsgilla kommer uppskjuten skattefordran att redovisas, vilken kostnadsförs i takt med att avdragen utnyttjas. Goodwillavskrivningarna kommer att ersättas av en nedskrivningsbedömning som kommer att genomföras varje kvartal för alla kassagenererande enheter (CGU). Goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar testas för nedskrivningsbehov på samma enhetsnivå som används för intern uppföljning inom koncernen. Förvärvsprocessen kommer att förändras under IFRS 3, främst med avseende på allokeringen av köpeskillningen. Köpeskillningen kommer i större utsträckning än tidigare att allokeras till identifierbara immateriella tillgångar vilka skrivs av över bedömd ekonomisk livslängd. Tillämpningen av IFRS 3 kommer att påverka redovisningen av företagsförvärv men inte koncernens förvärvsstrategi.

Finansiella instrument

IAS 39 (Financial Instruments) kommer att införas från och med 1 januari 2005, utan justering av jämförelsetal. De ackumulerade effekterna av omvärderingen av finansiella instrument i enlighet med IAS 39 kommer att redovisas som en justering av eget kapital. Redovisningen av denna effekt, vilken utgör ett byte av redovisningsprincip, kommer efter avdrag för skatt att redovisas som en minskning av fria reserver. Redovisningen av finansiella instrument under IAS 39 kommer att ge upphov till en ökad volatilitet i både resultaträkning och balansräkning. För ASSA ABLOY bedöms dessa fluktuationer vara begränsade. Finansiella instrument har främst använts inom ASSA ABLOY för säkring av transaktionsexponering samt inom treasuryverksamheten. Denna typ av säkringsåtgärder sker från 2005 med förändrade metoder vilket förväntas begränsa resultatpåverkan av införandet av IAS 39.

Nyckeltalseffekter

Införandet av IFRS inverkar positivt på ASSA ABLOYs nyckeltal. Till exempel kommer såväl avkastning på sysselsatt kapital, avkastning på eget kapital, vinst per aktie som nettoskuldssättningsgrad att förbättras, huvudsakligen på grund av att goodwill inte längre skrivs av.