

PRESSRELEASE

från ASSA ABLOY AB (publ)

2 november 2004
nr. 12/04

ASSA ABLOY: FORTSATT STARK ORGANISK TILLVÄXT I TREDJE KVARTALET

- Omsättningen för tredje kvartalet ökade organiskt med 6% till 6 447 MSEK (5 930).
- Rörelsemarginalen EBITA ökade till 15,1% (13,9).
- Nettoresultatet för tredje kvartalet ökade till 395 MSEK (299).
- Vinst per aktie ökade med 32% till 1,07 SEK (0,81) i kvartalet.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 082 MSEK (1 054), exklusive betalningar relaterade till strukturåtgärder.
- Ny utdelningspolicy har antagits av styrelsen vilket leder till en väsentlig ökning av faktisk utdelning.

- Tredje kvartalets organiska tillväxt är ytterligare ett steg i rätt riktning. Vi är nu tillbaka i den positiva utveckling som karaktäriserar ASSA ABLOY med kontinuerliga förbättringar vad gäller försäljning och resultat, säger VD och koncernchef Bo Dankis. Vi har kompenserat oss för högre materialkostnader och marginalerna ökar tack vare bättre volymer och genomförda strukturåtgärder.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

	Tredje kvartalet			Nio månader		
	2004	2003	Förändring	2004	2003	Förändring
Omsättning, MSEK	6 447	5 930	+9%	19 263	17 983	+7%
Varav:						
Organisk tillväxt			+6%			+6%
Förvärv			+6%			+5%
Valutaeffekt	-176		-3%	-738		-4%
Rörelsemarginal (EBITA), %	15,1	13,9		14,5	13,6	
Resultat före skatt, MSEK	605	467	+30%	1 706	1 342	+27%
Varav valutaeffekt, MSEK	-16		-3%	-60		-4%
Nettoresultat, MSEK	395	299	+32%	1 112	855	+30%
Operativt kassaflöde, MSEK	1 082	1 054	+3%	2 349	2 196	+7%
Vinst per aktie (EPS), SEK	1,07	0,81	+32%	3,02	2,34	+29%
EPS exklusive goodwill, SEK	1,71	1,46	+17%	4,98	4,28	+16%

Koncernens omsättning för tredje kvartalet uppgick till 6 447 MSEK (5 930), en ökning med 9% jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var 6%. Omräkning av de utländska dotterbolagens omsättning till svenska kronor hade en negativ påverkan om -176 MSEK på grund av ändrade valutakurser. De nyförvärvade bolagen bidrog till omsättningen med 6%.

Omsättningen för nio månader 2004 uppgick till 19 263 MSEK (17 983), vilket motsvarar en ökning med 7%. Den organiska tillväxten var 6%. Förvärvade enheter bidrog med 5%. Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med -738 MSEK jämfört med motsvarande period 2003.

För det tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, till 1 196 MSEK (1 044). Motsvarande marginal var 18,6% (17,6). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 976 MSEK (824) efter negativa valutaeffekter om -30 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 15,1% (13,9). Goodwillavskrivningar uppgick till 245 MSEK (238).

Nio månaders rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 3 484 MSEK (3 114). Motsvarande marginal var 18,1% (17,3). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 2 802 MSEK (2 440) efter negativa valutaeffekter på -109 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 14,5% (13,6).

Resultat före skatt för det tredje kvartalet var 605 MSEK (467) där de negativa valutaeffekterna vid omräkning av utländska dotterbolag uppgick till -16 MSEK. Koncernens skattekostnad uppgick till 208 MSEK (165), motsvarande en effektiv skattesats på 34% (35) i förhållande till resultat före skatt. Resultat före skatt för nio månader var 1 706 MSEK (1 342), där de negativa valutaeffekterna uppgick till -60 MSEK.

Vinst per aktie efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till 1,07 SEK (0,81). Vinst per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,71 SEK (1,46). Vinst per aktie för nio månader uppgick till 3,02 MSEK (2,34). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 4,98 SEK (4,28).

Det operativa kassaflödet för kvartalet, exklusive kostnader för omstruktureringsprogrammet, uppgick till 1 082 MSEK – vilket är 179% av resultat före skatt – jämfört med 1 054 MSEK föregående år. Rörelsekapitalet minskade med 135 MSEK i kvartalet vilket i huvudsak relaterat till en minskad kapitalbindning i kundfordringar. Operativt kassaflöde för nio månader uppgick till 2 349 MSEK (2 196).

HANDLINGSPROGRAMMET "LEVERAGE AND GROWTH"

Det tvååriga handlingsprogrammet som startades i november 2003 fortlöper väl med en lång rad specifika aktiviteter. Den aviserade försäljningen av amerikanska Detention Group har slutförts under kvartalet. Detention Group omsätter drygt 200 MSEK.

Årlig besparingstakt beräknas uppgå till 450 MSEK under senare delen av 2005. 150 MSEK i besparingar beräknas uppnås under 2004 och ytterligare 200 MSEK under 2005. Under perioden fram till och med september gjordes utbetalningar relaterade till handlingsprogrammet som uppgick till 192 MSEK av planerade 935 MSEK och 500 av de 1 400 anställda som berörs har lämnat koncernen. Förhandlingar avseende 1 000 av de 1 400 anställda har slutförts.

KOMMENTAR PER DIVISION

EMEA

Tredje kvartalets omsättning i divisionen EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 282 MEUR (260) med 4% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 41 MEUR (33) med en rörelsemarginal (EBITA) på 14,7% (12,7). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 14,8% (12,1). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 67 MEUR (50).

Försäljningstillväxten under tredje kvartalet visar en större spridning jämfört med föregående kvartal. Skandinavien, Benelux och Israel genererar stark organisk tillväxt medan Frankrike, Storbritannien och Tyskland var svagare i kvartalet. Volymökningar och implementerade strukturåtgärder bidrog till en förbättrad EBITA-marginal.

AMERICAS

Divisionen Americas omsättning uppgick i tredje kvartalet till 299 MUSD (280) med 7% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 54 MUSD (47) med en rörelsemarginal (EBITA) på 17,9% (16,8). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 19,8% (17,3). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 49 MUSD (57).

Americas positiva trend förstärktes under tredje kvartalet, både vad gäller försäljning och marginaler. Door Group och Residential Group rapporterar mycket stark tillväxt i kvartalet. Door Group fortsätter att förbättra sina marginaler trots högre materialkostnader. Architectural Hardware Group redovisar bra organisk tillväxt och fortsätter att förbättra sina marginaler. De aktiviteter som ingick i omstruktureringsprogrammet har slutförts.

ASIA PACIFIC

Tredje kvartalets omsättning i divisionen Asia Pacific uppgick till 93 MAUD (81) med 5% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 15 MAUD (13) med en rörelsemarginal (EBITA) på 16,0% (16,0). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 19,0% (17,4). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 8 MAUD (7).

Asia Pacific rapporterar god förbättring, både vad gäller försäljning och marginaler. Den starka tillväxttrenden i Asien fortsatte. Den australienska marknaden var något svagare i kvartalet med lägre efterfrågan på bostadsmarknaden. Marginalerna som säsongsmässigt är starkare under andra halvåret påverkas till viss del negativt av den starkare tillväxten i Asien.

GLOBAL TECHNOLOGIES

Divisionen Global Technologies redovisade en försäljning på 1 253 MSEK (1 000) i tredje kvartalet, motsvarande en organisk tillväxt på 7%. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 182 MSEK (139) med en rörelsemarginal (EBITA) på 14,5% (13,9). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 13,4% (10,6). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 258 MSEK (156).

Global Technologies rapporterar stark organisk tillväxt inom Identification Technology Group och Dörrautomatik med goda marginaltillskott trots att genomförda förvärv inom Identification Technology Group har en utspädande effekt på divisionens marginaler. Hospitality Group fortsätter att under varierande marknadsförhållanden rapportera negativ organisk tillväxt utan att göra förlust. Ett antal strukturåtgärder har vidtagits.

UTDELNINGSPOLICY

ASSA ABLOYs styrelse har 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. Övergången till IFRS-redovisning från 2005 innebär att resultaträkningen ej kommer belastas med goodwillavskrivningar. Detta leder till en väsentlig ökning av faktisk utdelning. Styrelsen avser att föreslå bolagsstämman 2005 att tillämpa denna nya utdelningspolicy proforma avseende 2004 års bokslut.

ÖVRIGA HÄNDELSER

Under kvartalet har ett par mindre enheter förvärvats – Panijs i England, verksam inom identifiering, samt Kingsgate i Kina, som tillverkar hotellkassaskåp. Dessutom har ett joint venture etablerats med Brighthandle i Sverige som utvecklar innovativa dörrhandtag.

ASSA ABLOYs nomineringskommitté består av Georg Ehrnrooth, Melker Schörling och Gustaf Douglas. I enlighet med beslut på bolagsstämman har under tredje kvartalet diskussioner inletts med de två största institutionella ägarna i syfte att utse två ytterligare ledamöter vars namn kommer att publiceras inom kort.

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. Goodwillavskrivningar kommer att upphöra enligt plan, därutöver kommer ett par mindre justeringar att ske vad avser förvärvade bolag under 2004 och redovisning av uppskjuten skatt.

FRAMTIDSUTSIKTER 2004-2005*)

ASSA ABLOYs framtidsutsikter har reviderats uppåt vad gäller försäljningsvolymerna. Den organiska försäljningstillväxten förväntas fortsätta vara god. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar (EBITA) förväntas öka och avseende 2005 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 2 november 2004

Bo Dankis
VD och koncernchef

**) Framtidsutsikter publicerade i juli 2004: ASSA ABLOYs framtidsutsikter har reviderats uppåt vad gäller försäljningsvolymerna. Den organiska försäljningstillväxten för andra halvåret 2004 förväntas bli något lägre än för första halvåret på grund av starkare jämförelsetal. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar (EBITA) förväntas öka trots att vissa besparingar från omstruktureringsprogrammet flyttats fram i tiden. 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.

Delårsrapporten har ej översiktligt granskats av bolagets revisor.

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké från ASSA ABLOY AB publiceras den 16 februari 2005.

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**.

*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	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003
	MSEK	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MSEK	MSEK
Omsättning	6 447	5 930	2 105	19 263	17 983	24 080
Kostnad för sålda varor	-3 814	-3 597	-1 252	-11 453	-10 962	-14 613
Bruttoresultat	2 633	2 333	853	7 810	7 021	9 467
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 657	-1 508	-547	-5 008	-4 581	-6 115
Goodwillavskrivningar	-245	-238	-80	-735	-718	-959
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-1 320
Rörelseresultat	731	586	226	2 067	1 722	1 073
Finansnetto	-127	-120	-40	-366	-384	-497
Resultatandel i intressebolag	1	1	1	5	4	7
Resultat före skatt	605	467	187	1 706	1 342	583
Skatter	-208	-165	-64	-588	-473	-556
Minoritetsandel	-2	-4	-1	-6	-14	-18
Årets resultat	395	299	122	1 112	855	9
VINST PER AKTIE	jul-sep 2004	jul-sep 2003		jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003
	SEK	SEK		SEK	SEK	SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	1,08	0,82		3,04	2,34	3,30 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	1,07	0,81		3,02	2,34	3,31 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,71	1,46		4,98	4,28	5,89 ¹²⁾
KASSAFLÖDESANALYS	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003
	MSEK	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MSEK	MSEK
Kassaflöde från den löpande verksamhet	1 123	1 065	240	2 194	2 118	3 180
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-120	-821	-129	-1 182	-1 312	-1 827
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1 119	-86	-93	-848	-1 100	-1 772
Kassaflöde	-116	158	18	164	-294	-419

BALANSRÄKNING

	30 sep 2004 MEUR ²⁾	30 sep 2004 MSEK	30 sep 2003 MSEK	31 dec 2003 MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	1 641	14 878	15 072	14 933
Materiella anläggningstillgångar	582	5 278	5 642	5 329
Finansiella anläggningstillgångar	110	997	544	717
Varulager	373	3 384	3 145	3 030
Kundfordringar	506	4 586	4 079	4 131
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	112	1 019	873	599
Räntebärande omsättningstillgångar	122	1 110	960	1 088
Summa tillgångar	3 446	31 252	30 315	29 827

Eget kapital	1 169	10 598	11 772	10 678
Minoritetsintressen	2	20	143	16
Räntebärande avsättningar	190	1 726	847	723
Ej räntebärande avsättningar	103	932	277	1 218
Räntebärande långfristiga skulder	977	8 861	8 760	8 894
Ej räntebärande långfristiga skulder	9	85	72	100
Räntebärande kortfristiga skulder	429	3 889	4 230	3 821
Ej räntebärande kortfristiga skulder	567	5 141	4 214	4 377
Summa eget kapital och skulder	3 446	31 252	30 315	29 827

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	jan-sep 2004 MEUR	jan-sep 2004 MSEK	jan-sep 2003 MSEK	jan-dec 2003 MSEK
Ingående balans 1 januari	1 177	10 678	12 381	12 381
Övergång till RR29	-85	-774	-	-
Utdelning ⁷⁾	-50	-457	-457	-457
Transaktionskostnad avseende utgivande av konvertibler	-1	-13	-	-
Årets omräkningsdifferens	6	52	-1 007	-1 255
Årets resultat ¹⁾	122	1 112	855	9
Utgående balans vid periodens slut ²⁾	1 169	10 598	11 772	10 678

NYCKELTAL

	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2	9,3	9,6 ¹²⁾
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar, % ¹³⁾	15,2	13,0	13,3 ¹²⁾
Avkastning på eget kapital, %	13,0	8,9	9,9 ¹²⁾
Soliditet, %	34,0	39,3	35,9
Räntetäckningsgrad	5,7	4,0	4,7
Ränta konvertibelt förlagslån netto efter skatt, MSEK	16,2	19,1	17,8
Antal aktier, 1000-tal	365 918	365 918	365 918
Antal aktier efter full konvertering, 1000-tal	378 717	370 935	370 935
Medelantal anställda	29 342	29 077	28 708

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,15

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 30 september 2004, 1 EUR = 9,07

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 373 889 för september 2004 och 370 935 för september 2003 samt december 2003.

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

¹²⁾ 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	jan-sep 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	kv 3 2004	jan-sep 2004	12 mån rullande
Omsättning	6 124	5 930	5 930	6 096	17 983	24 080	6 283	6 533	6 447	19 263	25 359
Organisk tillväxt ⁶⁾	0%	-2%	0%	2%	-1%	0%	3%	7%	6%	6%	
Bruttoresultat	2 390	2 299	2 333	2 445	7 021	9 467	2 509	2 668	2 633	7 810	10 255
Bruttoresultat / Omsättning	39,0%	38,8%	39,3%	40,1%	39,0%	39,3%	39,9%	40,8%	40,8%	40,5%	40,4%
EBITDA	1 078	993	1 044	1 135	3 114	4 249	1 120	1 168	1 196	3 484	4 619
EBITDA / Omsättning	17,6%	16,7%	17,6%	18,6%	17,3%	17,6%	17,8%	17,9%	18,6%	18,1%	18,2%
Avskrivningar	-232	-223	-219	-223	-674	-897	-230	-232	-220	-682	-905
EBITA	846	770	824	912 ¹²⁾	2 440	3 352 ¹²⁾	890	936	976	2 802	3 714 ¹²⁾
EBITA / Omsättning	13,8%	13,0%	13,9%	15,0%	13,6%	13,9%	14,2%	14,3%	15,1%	14,5%	14,6%
Goodwillavskrivningar	-244	-237	-238	-240	-718	-959	-243	-247	-245	-735	-975
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1 320	-	-1 320	-	-	-	-	-1 320
Rörelseresultat	602	533	586	-648	1 722	1 073	647	689	731	2 067	1 419
Rörelsemarginal (EBIT)	9,8%	9,0%	9,9%	11,0%	9,6%	9,9%	10,3%	10,6%	11,3%	10,7%	10,8%
Finansnetto	-135	-129	-120	-113	-384	-497	-118	-121	-127	-366	-479
Resultat före skatt	468	407	467	-758	1 342	583	530	571	605	1 706	948
Vinstmarginal (EBT)	7,6%	6,9%	7,9%	9,2%	7,5%	7,9%	8,4%	8,7%	9,4%	8,9%	8,9%
Skatter	-165	-143	-165	-83	-473	-556	-183	-197	-208	-588	-671
Minoritetsandel	-4	-7	-4	-4	-14	-18	-2	-2	-2	-6	-10
Årets resultat	299	257	299	-845	855	9	345	372	395	1 112	267

OPERATIVT KASSAFLÖDE

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	jan-sep 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	kv 3 2004	jan-sep 2004	12 mån rullande
EBITA	846	770	824	912	2 440	3 352	890	936	976	2 802	3 714
Avskrivningar (exkl goodwillavskrivningar)	232	223	219	223	674	897	230	232	220	682	905
Rörelsens nettoinvesteringar	-157	-184	-163	-190	-504	-694	-123	-166	-146	-435	-625
Förändring av rörelsekapitalet	-298	-83	291	258	-90	168	-362	-187	135	-414	-156
Erlagd och erhållen ränta	-88	-169	-107	-156	-364	-520	-45	-144	-67	-256	-412
Ej kassaflödespåverkande poster	29	21	-11	22	40	62	25	-19	-36	-30	-8
Operativt kassaflöde	564	578	1 054	1 069	2 196	3 265	615 ⁵⁾	652 ⁵⁾	1 082 ⁵⁾	2 349 ⁵⁾	3 418 ⁵⁾
Operativt kassaflöde / Resultat före skatt	1,21	1,42	2,26	1,90	1,64	1,73	1,16	1,14	1,79	1,38	1,51

NETTOSKULDENS FÖRÄNDRING

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	jan-sep 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	kv 3 2004	jan-sep 2004
Nettoskuld vid periodens ingång	13 989	13 702	13 405	12 829	13 989	13 989	12 290	14 425	14 514	12 290
Operativt kassaflöde	-564	-578	-1 054	-1 069	-2 196	-3 265	-615	-652	-1 082	-2 349
Strukturbetalningar	-	-	-	-	-	-	35	45	112	192
Betald skatt	333	97	151	198	581	779	164	322	103	589
Förvärv	106	39	675	535	819	1 355	830	23	-27	826
Utdelning	-	457	-	-	457	457	-	457	-	457
Övergång till RR29	-	-	-	-	-	-	1 108	-	-	1 108
Omräkningsdifferens	-162	-312	-348	-203	-821	-1 025	613	-106	-289	218
Nettoskuld vid periodens utgång	13 702	13 405	12 829	12 290	12 829	12 290	14 425	14 514	13 331	13 331
Nettoskuldsättning / Eget kapital	1,10	1,12	1,09	1,15	1,09	1,15	1,37	1,40	1,26	1,26

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

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

DATA PER AKTIE

	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	jan-sep	Helår	kv 1	kv 2	kv 3	jan-sep	12 mån
	2003	2003	2003	2003	2003	2003	2004	2004	2004	2004	rullande
	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK	SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	0,82	0,70	0,82	0,96 ¹²⁾	2,34	3,30 ¹²⁾	0,94	1,02	1,08	3,04	4,00 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	0,82	0,71	0,81	0,97 ¹²⁾	2,34	3,31 ¹²⁾	0,94	1,01	1,07	3,02	3,99 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,48	1,34	1,46	1,61 ¹²⁾	4,28	5,89 ¹²⁾	1,60	1,67	1,71	4,98	6,59 ¹²⁾
Kassaflöde per aktie efter skatt och full konvertering	2,13	2,10	2,09	2,29 ¹²⁾	6,32	8,61 ¹²⁾	2,18	2,28	2,29	6,75	9,04 ¹²⁾
Eget kapital per aktie efter full konvertering	36,01	34,77	34,14	31,23			30,87	32,91	33,19		

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 373 889 för september 2004 och 370 935 för september 2003 samt december 2003.

⁵⁾ Exklusive strukturbetalningar.

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

¹²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

RAPPORTERING PER DIVISION

jul-sep respektive 30 sep	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	275	251	298	279	88	76	1 223	981			6 447	5 930
Omsättning, internt	7	9	1	1	6	5	30	19	-131	-132		
Omsättning	282	260	299	280	93	81	1 253	1 000	-131	-132	6 447	5 930
Organisk tillväxt ⁶⁾	4%	-1%	7%	-2%	5%	2%	7%	6%			6%	0%
EBITA	41	33	54	47	15	13	182	139	-68	-71	976	824
EBITA / Omsättning	14,7%	12,7%	17,9%	16,8%	16,0%	16,0%	14,5%	13,9%			15,1%	13,9%
Goodwillavskrivningar	-9	-9	-11	-11	-3	-2	-62	-58			-245	-238
EBIT	32	24	43	36	12	11	120	81	-68	-71	731	586
EBIT / Omsättning	11,3%	9,2%	14,4%	12,9%	12,8%	13,6%	9,6%	8,1%			11,3%	9,9%
Sysselsatt kapital	1 041	1 074	1 054	1 100	310	299	5 334	5 140	-202	41	23 949	24 743
- varav goodwill	529	519	664	706	169	155	4 133	4 075			14 699	14 910
Avkastning på sysselsatt kapital	11,5%	8,8%	15,9%	13,2%	15,0%	14,7%	8,8%	6,2%			11,8%	9,6%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	14,8%	12,1%	19,8%	17,3%	19,0%	17,4%	13,4%	10,6%			15,7%	13,3%
EBITA	41	33	54	47	15	13	182	139	-68	-71	976	824
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	13	13	7	8	3	3	25	19	1	1	220	220
Rörelsens nettoinvesteringar	-6	-7	-8	-7	-2	-2	-11	-16	-1	-1	-146	-163
Förändring av rörelsekapitalet	19	11	-4	9	-8	-7	62	14	-31	132	135	291
Kassaflöde	67	50	49	57	8	7	258	156			1 185	1 172
Ej kassaflödespåverkande poster									-36	-11	-36	-11
Erlagd och erhållen ränta									-67	-107	-67	-107
Operativt kassaflöde ⁵⁾											1 082	1 054

jul-sep respektive 30 sep	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	2 517	2 287	2 239	2 256	468	405	1 223	981			6 447	5 930
Omsättning, internt	64	79	7	8	31	27	30	19	-131	-132		
Omsättning	2 581	2 366	2 246	2 264	499	432	1 253	1 000	-131	-132	6 447	5 930
Organisk tillväxt ⁶⁾	4%	-1%	7%	-2%	5%	2%	7%	6%			6%	0%
EBITA	378	300	403	386	80	71	182	139	-68	-71	976	824
EBITA / Omsättning	14,7%	12,7%	17,9%	16,8%	16,0%	16,0%	14,5%	13,9%			15,1%	13,9%
Goodwillavskrivningar	-87	-80	-80	-87	-17	-13	-62	-58			-245	-238
EBIT	291	220	323	299	63	57	120	81	-68	-71	731	586
EBIT / Omsättning	11,3%	9,2%	14,4%	12,9%	12,8%	13,6%	9,6%	8,1%			11,3%	9,9%
Sysselsatt kapital	9 438	9 576	7 751	8 422	1 629	1 557	5 334	5 140	-202	41	23 949	24 743
- varav goodwill	4 795	4 621	4 882	5 406	889	807	4 133	4 075			14 699	14 910
Avkastning på sysselsatt kapital	11,5%	8,8%	15,9%	13,2%	15,0%	14,7%	8,8%	6,2%			11,8%	9,6%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	14,8%	12,1%	19,8%	17,3%	19,0%	17,4%	13,4%	10,6%			15,7%	13,3%
EBITA	378	300	403	386	80	70	182	139	-68	-71	976	824
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	122	120	57	64	16	14	25	19	1	1	220	220
Rörelsens nettoinvesteringar	-63	-69	-64	-63	-10	-13	-11	-16	-1	-1	-146	-163
Förändring av rörelsekapitalet	176	102	-28	80	-43	-36	62	14	-31	132	135	291
Kassaflöde	613	453	368	467	43	36	258	156			1 185	1 172
Ej kassaflödespåverkande poster									-36	-11	-36	-11
Erlagd och erhållen ränta									-67	-107	-67	-107
Operativt kassaflöde ⁵⁾											1 082	1 054

jan-sep respektive 30 sep	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	879	800	851	808	236	210	3 562	2 927			19 263	17 983
Omsättning, internt	23	25	3	3	16	15	80	64	-403	-394		
Omsättning	902	825	854	811	252	225	3 642	2 991	-403	-394	19 263	17 983
Organisk tillväxt ⁶⁾	4%	-2%	5%	-2%	9%	4%	6%	6%			6%	-1%
EBITA	134	108	148	130	36	31	474	382	-202	-159	2 802	2 440
EBITA / Omsättning	14,8%	13,0%	17,4%	16,1%	14,2%	14,0%	13,0%	12,8%			14,5%	13,6%
Goodwillavskrivningar	-29	-28	-32	-31	-8	-7	-184	-176			-735	-719
EBIT	105	80	116	99	28	24	290	206	-202	-159	2 067	1 722
EBIT / Omsättning	11,6%	9,7%	13,6%	12,3%	11,1%	10,7%	8,0%	6,9%			10,7%	9,6%
Sysselsatt kapital	1 041	1 074	1 054	1 100	310	299	5 334	5 140	-202	41	23 949	24 743
- varav goodwill	529	519	664	706	169	155	4 133	4 075			14 699	14 910
Avkastning på sysselsatt kapital	13,1%	9,9%	14,7%	11,9%	12,4%	10,3%	7,2%	5,1%			11,2%	9,3%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	16,7%	13,4%	18,7%	15,6%	15,9%	13,3%	11,8%	9,5%			15,2%	13,0%
EBITA	134	108	148	130	36	31	474	382	-202	-159	2 802	2 440
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	42	41	23	24	9	8	73	54	4	3	682	674
Rörelsens nettoinvesteringar	-23	-26	-19	-20	-6	-8	-43	-46	-2	-5	-435	-504
Förändring av rörelsekapitalet	-21	-14	-26	0	-3	-5	-15	-4	9	62	-414	-90
Kassaflöde	132	109	126	134	36	26	489	386			2 635	2 520
Ej kassaflödespåverkande poster									-30	40	-30	40
Erlagd och erhållen ränta									-256	-364	-256	-364
Operativt kassaflöde ⁵⁾											2 349	2 196
Medelantal anställda	12 914	12 800	9 834	10 233	3 641	3 500	2 895	2 490	58	54	29 342	29 077
jan-sep respektive 30 sep	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	8 049	7 315	6 366	6 654	1 286	1 087	3 562	2 927			19 263	17 983
Omsättning, internt	212	229	23	22	89	79	80	64	-403	-394		
Omsättning	8 261	7 544	6 389	6 676	1 375	1 166	3 642	2 991	-403	-394	19 263	17 983
Organisk tillväxt ⁶⁾	4%	-2%	5%	-2%	9%	4%	6%	6%			6%	-1%
EBITA	1 224	983	1 110	1 072	195	163	474	382	-202	-159	2 802	2 440
EBITA / Omsättning	14,8%	13,0%	17,4%	16,1%	14,2%	14,0%	13,0%	12,8%			14,5%	13,6%
Goodwillavskrivningar	-268	-251	-240	-253	-43	-38	-184	-176			-735	-719
EBIT	956	732	870	819	152	124	290	206	-202	-159	2 067	1 722
EBIT / Omsättning	11,6%	9,7%	13,6%	12,3%	11,1%	10,7%	8,0%	6,9%			10,7%	9,6%
Sysselsatt kapital	9 438	9 576	7 751	8 422	1 629	1 557	5 334	5 140	-202	41	23 949	24 743
- varav goodwill	4 795	4 621	4 882	5 406	889	807	4 133	4 075			14 699	14 910
Avkastning på sysselsatt kapital	13,1%	9,9%	14,7%	11,9%	12,4%	10,3%	7,2%	5,1%			11,2%	9,3%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	16,7%	13,4%	18,7%	15,6%	15,9%	13,3%	11,8%	9,5%			15,2%	13,0%
EBITA	1 224	983	1 110	1 072	195	162	474	382	-202	-159	2 802	2 440
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	383	378	174	197	48	41	73	54	4	3	682	674
Rörelsens nettoinvesteringar	-215	-240	-143	-169	-32	-44	-43	-46	-2	-5	-435	-504
Förändring av rörelsekapitalet	-193	-125	-195	2	-18	-24	-15	-4	9	62	-414	-90
Kassaflöde	1 199	996	946	1 102	193	135	489	386			2 635	2 520
Ej kassaflödespåverkande poster									-30	40	-30	40
Erlagd och erhållen ränta									-256	-364	-256	-364
Operativt kassaflöde ⁵⁾											2 349	2 196

	EMEA ⁸⁾	Americas ⁹⁾	Asia Pacific ¹⁰⁾	Global technologies ¹¹⁾	Övrigt	Totalt
jan-dec respektive 31 dec 2003	MEUR 2003	MUSD 2003	MAUD 2003	MSEK 2003	MSEK 2003	MSEK 2003
Omsättning, externt	1 081	1 069	288	4 093		24 080
Omsättning, internt	35	4	21	84	-544	
Omsättning	1 116	1 073	309	4 177	-544	24 080
Organisk tillväxt ⁶⁾	-1%	-2%	5%	6%		0%
EBITA ¹²⁾	149	176	46	542	-217	3 352
EBITA / Omsättning	13,4%	16,5%	14,9%	13,0%		13,9%
Goodwillavskrivningar	-37	-41	-10	-238		-959
EBIT ¹²⁾	112	135	36	304	-217	2 393
EBIT / Omsättning	10,1%	12,6%	11,8%	7,3%		9,9%
Sysselsatt kapital	939	1 046	280	5 288	136	22 984
- varav goodwill	521	696	155	4 189		14 766
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	10,6%	12,4%	11,8%	5,6%		9,6%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ^{12, 13)}	14,2%	16,2%	15,1%	9,9%		13,3%
EBITA ¹²⁾	149	176	46	542	-217	3 352
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	55	31	11	81	5	897
Rörelsens nettoinvesteringar	-39	-26	-10	-64	-8	-694
Förändring av rörelsekapitalet	7	8	-5	-10	79	168
Kassaflöde	172	189	42	549		3 723
Ej kassaflödespåverkande poster					62	62
Erlagd och erhållen ränta					-520	-520
Operativt kassaflöde ⁵⁾						3 265
Medelantal anställda	12 481	10 091	3 507	2 574	55	28 708

	EMEA ⁸⁾	Americas ⁹⁾	Asia Pacific ¹⁰⁾	Global technologies ¹¹⁾	Övrigt	Totalt
jan-dec respektive 31 dec 2003	MSEK 2003	MSEK 2003	MSEK 2003	MSEK 2003	MSEK 2003	MSEK 2003
Omsättning, externt	9 858	8 625	1 506	4 093		24 080
Omsättning, internt	318	32	109	84	-544	
Omsättning	10 176	8 657	1 615	4 177	-544	24 080
Organisk tillväxt ⁶⁾	-1%	-2%	5%	6%		0%
EBITA ¹²⁾	1 359	1 428	240	542	-217	3 352
EBITA / Omsättning	13,4%	16,5%	14,9%	13,0%		13,9%
Goodwillavskrivningar	-338	-331	-52	-238		-959
EBIT ¹²⁾	1 021	1 097	188	304	-217	2 393
EBIT / Omsättning	10,1%	12,6%	11,8%	7,3%		9,9%
Sysselsatt kapital	8 519	7 528	1 513	5 288	136	22 984
- varav goodwill	4 728	5 010	839	4 189		14 766
Avkastning på sysselsatt kapital ¹²⁾	10,6%	12,4%	11,8%	5,6%		9,6%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ^{12, 13)}	14,2%	16,2%	15,1%	9,9%		13,3%
EBITA ¹²⁾	1 359	1 428	240	542	-217	3 352
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	505	250	56	81	5	897
Rörelsens nettoinvesteringar	-357	-212	-53	-64	-8	-694
Förändring av rörelsekapitalet	66	61	-28	-10	79	168
Kassaflöde	1 573	1 527	215	549		3 723
Ej kassaflödespåverkande poster					62	62
Erlagd och erhållen ränta					-520	-520
Operativt kassaflöde ⁵⁾						3 265

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,15

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 30 september 2004, 1 EUR = 9,07

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 373 889 för september 2004 och 370 935 för september 2003 samt 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⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

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