

P R E S S R E L A S E

från ASSA ABLOY AB (publ)

21 juli 2004
nr. 8/04

ASSA ABLOY: STARK ORGANISK TILLVÄXT I ANDRA KVARTALET

- Omsättningen för andra kvartalet ökade organiskt med 7% till 6 533 MSEK (5 930), efter valutakurseffekter på -174 MSEK.
- Rörelsemarginalen EBITA ökade till 14,3% (13,0).
- Nettoresultatet för andra kvartalet ökade till 372 MSEK (257).
- Vinst per aktie ökade med 42% till 1,01 SEK (0,71) i kvartalet.
- Det operativa kassaflödet förbättrades till 652 MSEK (578), exklusive betalningar hänförliga till strukturåtgärder.

- Det är mycket glädjande att ASSA ABLOY visar stark organisk tillväxt. Marginalerna förbättrades som ett resultat av både ökad omsättning och vidtagna omstruktureringsåtgärder, säger VD och koncernchef Bo Dankis. Vi har höjt vår omsättningsprognos och våra marginaler för helåret kommer att fortsätta att förbättras. De fulla effekterna av omstruktureringsprogrammet har flyttats fram till senare delen av 2005.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

	Andra kvartalet			Halvår		
	2004	2003	Förändring	2004	2003	Förändring
Omsättning, MSEK	6 533	5 930	+10%	12 816	12 054	+6%
Varav:						
Organisk tillväxt			+7%			+5%
Förvärv			+6%			+6%
Valutaeffekt	-174		-3%	-562		-5%
Rörelsemarginal (EBITA), %	14,3	13,0		14,3	13,4	
Resultat före skatt, MSEK	571	407	+40%	1,101	875	+26%
Varav valutaeffekt	-8		-2%	-44		-5%
Periodens nettoresultat, MSEK	372	257	+45%	717	557	+29%
Operativt kassaflöde, MSEK	652	578	+13%	1 267	1 142	+11%
Vinst per aktie (EPS), SEK	1,01	0,71	+42%	1,95	1,53	+27%
EPS exkl goodwill, SEK	1,67	1,34	+25%	3,27	2,82	+16%

Koncernens omsättning för andra kvartalet uppgick till 6 533 MSEK (5 930), en ökning med 10% jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var 7%. Omräkning till svenska kronor av de utländska dotterbolagens omsättning hade en negativ påverkan om 174 MSEK på grund av ändrade valutakurser. De nyförvärvade bolagen bidrog med 6% till omsättningen.

Omsättningen för halvåret 2004 uppgick till 12 816 MSEK (12 054), vilket motsvarar en ökning med 6%. Den organiska tillväxten var 5%. Förvärvade enheter bidrog med 6%. Valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 562 MSEK jämfört med första halvåret 2003.

För det andra kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, till 1 168 MSEK (993). Motsvarande marginal var 17,9% (16,7).

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 936 MSEK (770) efter negativa valutaeffekter om 25 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 14,3% (13,0%).

Goodwillavskrivningar uppgick till 247 MSEK (237).

Halvårets rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 2 288 MSEK (2 071). Motsvarande marginal var 17,9% (17,2). Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar, EBITA, uppgick till 1 826 MSEK (1 616) efter negativa valutaeffekter på 79 MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 14,3% (13,4%).

Resultat före skatt för det andra kvartalet var 571 MSEK (407) där de negativa valutaeffekterna vid omräkning av utländska dotterbolag uppgick till 8 MSEK. Resultat före skatt för det första halvåret var 1 101 MSEK (875), där de negativa valutaeffekterna uppgick till 44 MSEK.

Koncernens skattekostnad uppgick till 197 MSEK (143), motsvarande en effektiv skattesats på 34% (35) i förhållande till resultat före skatt.

Vinst per aktie efter skatt för det andra kvartalet uppgick till 1,01 SEK (0,71). Vinst per aktie exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 1,67 SEK (1,34). Vinst per aktie för det första halvåret uppgick till 1,95 MSEK (1,53). Vinst per aktie före goodwillavskrivningar uppgick till 3,27 SEK (2,82).

Det operativa kassaflödet för kvartalet, exklusive kostnader för omstruktureringsprogrammet, uppgick till 652 MSEK – vilket är 114% av resultat före skatt – jämfört med 578 MSEK föregående år. Kassaflödet påverkades negativt av högre kundfordringar och varulager, som en följd av stark försäljning i slutet av kvartalet samt ökande råmaterialpriser. Halvårets operativa kassaflöde uppgick till 1 267 MSEK (1 142).

HANDLINGSPROGRAMMET "LEVERAGE AND GROWTH"

Det tvååriga handlingsprogrammet som startades i november 2003 fortlöper väl med en lång rad specifika aktiviteter. Vidtagna åtgärder i syfte att vända lågpresterande enheter har varit framgångsrika.

Vissa personalneddragningar i EMEA kommer att ta mer tid att slutföra.

Årlig besparingstakt beräknas uppgå till 450 MSEK under senare delen av 2005. En fjärdedel beräknas uppnås under 2004. Under årets första halvår gjordes utbetalningar hänförliga till handlingsprogrammet uppgående till 80 MSEK och 250 av de 1 400 anställda som berörs har lämnat koncernen.

KOMMENTAR PER DIVISION

EMEA

Andra kvartalets omsättning i divisionen EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) uppgick till 313 MEUR (277) med 6% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 46 MEUR (35) med en rörelsemarginal (EBITA) på 14,7% (12,6). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 16,7% (12,7). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 33 MEUR (33).

Alla EMEAs marknadsdivisioner visade positiv organisk tillväxt och de två största regionerna, Frankrike och Skandinavien, uppnådde båda tvåsiffriga tillväxttal. Den ökade omsättningen är hänförlig till förbättrad efterfrågan på marknaden, fler arbetsdagar och genomförda prisökningar för att kompensera högre råmaterialpriser. Volymökningar och implementerade strukturåtgärder bidrog till en förbättrad EBITA-marginal.

AMERICAS

Divisionen Americas omsättning uppgick i andra kvartalet till 282 MUSD (268) med 6% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 49 MUSD (41) med en rörelsemarginal (EBITA) på 17,6% (15,3). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 18,2% (15,1). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 40 MUSD (41).

Americas visade överlag en positiv trend, både vad gäller försäljning och marginaler, framför allt hänförligt till Door Group, Residential Group och omstruktureringsåtgärder. Door Group visar stark tillväxt och bättre marginal trots högre materialkostnader. Architectural Hardware Group redovisar stabil försäljning och marginal samt en starkare orderingång.

ASIA PACIFIC

Andra kvartalets omsättning i divisionen Asia Pacific uppgick till 87 MAUD (72) med 15% organisk tillväxt. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 12 MAUD (9) med en rörelsemarginal (EBITA) på 13,7% (12,5). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 16,0% (11,8). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 20 MAUD (12).

Asia Pacific rapporterar god förbättring, både vad gäller försäljning och marginaler. Den starka tillväxttrenden i Kina fortsatte, men med lägre marginaler än gruppen i övrigt. Export från Interlock i Nya Zeeland bidrog med stark förbättring av försäljning och marginal. Förvärvet av Security Merchants innebar ett marginaltillskott i kvartalet.

GLOBAL TECHNOLOGIES

Divisionen Global Technologies redovisade en försäljning på 1 224 MSEK (986) i andra kvartalet, motsvarande en organisk tillväxt på 5%. Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 150 MSEK (133) med en rörelsemarginal (EBITA) på 12,3% (13,5). Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar uppgick till 10,9% (10,0). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 155 MSEK (137).

Global Technologies visade något lägre organisk tillväxt i det andra kvartalet i jämförelse med ett starkt kvartal 2003. EBITA-marginalen påverkades negativt av utvecklingen i Hospitality Group som tyngs av pågående omorganisation och en fortsatt svag marknad. Identification Technology Group fortsatte att leverera en stark marginal. Dörrautomatik rapporterade förbättrad organisk tillväxt, framförallt tack vare nyförsäljning i Europa. Den amerikanska verksamheten började visa tecken på återhämtning.

ÖVRIGA HÄNDELSE

ASSA ABLOYs incitamentsprogram för anställda blev fulltecknat med deltagare i 15 länder. Det konvertibelbaserade programmet, som godkändes på ASSA ABLOYs bolagsstämma i april, uppgår till 100 MEUR och löper över fem år. Utspädningen beräknas maximalt uppgå till 2 procent.

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.

FRAMTIDSUTSIKTER*

ASSA ABLOYs framtidsutsikter har reviderats uppåt vad gäller försäljningsvolymen. 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.

Stockholm den 21 juli 2004

Bo Dankis
VD och koncernchef

** Framtidsutsikter publicerade i april 2004:*

Framtidsutsikterna förblir oförändrade med undantag för påverkan från omräkningseffekter. Organisk försäljningstillväxt samt tillväxt genererad från förvärv förväntas delvis motverkas av negativa omräkningseffekter och avvecklade volymer från lågpresterande bolag. Rörelsemarginalen före goodwillavskrivningar (EBITA) kommer att öka framför allt genom handlingsprogrammet "Leverage and Growth". Det starka kassaflödet, exkluderat betalningar avseende omstrukturering, kommer att fortsätta.

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

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 21 juli 2004

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Lundin
Auktoriserad revisor

Ekonomisk information

Den tredje kvartalsrapporten från ASSA ABLOY AB publiceras den 2 november 2004.

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 13.00 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	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
	MSEK	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MSEK	MSEK
Omsättning	6 533	5 930	1 399	12 816	12 054	24 080
Kostnad för sålda varor	-3 865	-3 631	-834	-7 639	-7 365	-14 613
Bruttoresultat	2 668	2 299	565	5 177	4 689	9 467
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 732	-1 529	-366	-3 351	-3 073	-6 115
Goodwillavskrivningar	-247	-237	-53	-490	-480	-959
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-1 320
Rörelseresultat	689	533	146	1 336	1 136	1 073
Finansnetto	-121	-129	-26	-239	-264	-497
Resultatandel i intressebolag	3	3	0	4	3	7
Resultat före skatt	571	407	120	1 101	875	583
Skatter	-197	-143	-41	-380	-308	-556
Minoritetsandel	-2	-7	0	-4	-10	-18
Årets resultat	372	257	79	717	557	9
VINST PER AKTIE	apr-jun 2004	apr-jun 2003		jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
	SEK	SEK		SEK	SEK	SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	1,02	0,70		1,96	1,52	3,30 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	1,01	0,71		1,95	1,53	3,31 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,67	1,34		3,27	2,82	5,89 ¹²⁾
KASSAFLÖDESANALYS	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
	MSEK	MSEK	MEUR ¹⁾	MSEK	MSEK	MSEK
Kassaflöde från den löpande verksamhet	510	665	117	1 071	1 053	3 180
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-177	-228	-116	-1 062	-491	-1 827
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-287	-522	30	271	-1 014	-1 772
Kassaflöde	46	-86	31	280	-452	-419

BALANSRÄKNING

	30 jun 2004 MEUR²⁾	30 jun 2004 MSEK	30 jun 2003 MSEK	31 dec 2003 MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	1 687	15 403	15 300	14 933
Materiella anläggningstillgångar	592	5 406	5 893	5 329
Finansiella anläggningstillgångar	109	991	607	717
Varulager	378	3 449	3 395	3 030
Kundfordringar	519	4 741	4 336	4 131
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	102	930	871	599
Räntebärande omsättningstillgångar	134	1 221	916	1 088
Summa tillgångar	3 521	32 141	31 318	29 827

Eget kapital	1 139	10 400	11 983	10 678
Minoritetsintressen	2	20	295	16
Räntebärande avsättningar	207	1 890	1 016	723
Ej räntebärande avsättningar	116	1 060	281	1 218
Räntebärande långfristiga skulder	984	8 980	8 884	8 894
Ej räntebärande långfristiga skulder	10	88	98	100
Räntebärande kortfristiga skulder	537	4 900	4 484	3 821
Ej räntebärande kortfristiga skulder	526	4 803	4 277	4 377
Summa eget kapital och skulder	3 521	32 141	31 318	29 827

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	30 jun 2004 MEUR	30 jun 2004 MSEK	30 jun 2003 MSEK	31 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
Årets omräkningsdifferens	18	236	-498	-1 255
Årets resultat ¹⁾	79	717	557	9
Utgående balans vid periodens slut ²⁾	1 139	10 400	11 983	10 678

NYCKELTAL

	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,4	9,1	9,6 ¹²⁾
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar, % ¹³⁾	14,3	12,7	13,3 ¹²⁾
Avkastning på eget kapital, %	12,6	8,6	9,9 ¹²⁾
Soliditet, %	32,4	39,2	35,9
Räntetäckningsgrad	5,6	3,8	4,7
Ränta konvertibelt förlagslån netto efter skatt, MSEK	8,3	13,6	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	29 331	29 375	28 708

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,16

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 30 juni 2004, 1 EUR = 9,13

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 371 449 för juni 2004 och 370 935 för juni 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-jun 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	jan-jun 2004	12 mån rullande
Omsättning	6 124	5 930	5 930	6 096	12 054	24 080	6 283	6 533	12 816	24 842
Organisk tillväxt ⁵⁾	0%	-2%	0%	2%	-1%	0%	3%	7%	5%	-
Bruttoresultat	2 390	2 299	2 333	2 445	4 689	9 467	2 509	2 668	5 177	9 955
Bruttoresultat / Omsättning	39,0%	38,8%	39,3%	40,1%	38,9%	39,3%	39,9%	40,8%	40,4%	40,1%
EBITDA	1 078	993	1 044	1 135	2 071	4 249	1 120	1 168	2 288	4 466
EBITDA / Omsättning	17,6%	16,7%	17,6%	18,6%	17,2%	17,6%	17,8%	17,9%	17,9%	18,0%
Avskrivningar	-232	-223	-219	-223	-455	-897	-230	-232	-462	-904
EBITA	846	770	824	912 ¹²⁾	1 616	3 352 ¹²⁾	890	936	1 826	3 562 ¹²⁾
EBITA / Omsättning	13,8%	13,0%	13,9%	15,0%	13,4%	13,9%	14,2%	14,3%	14,3%	14,3%
Goodwillavskrivningar	-244	-237	-238	-240	-480	-959	-243	-247	-490	-968
Jämförelsestörande poster				-1 320		-1 320				-1 320
Rörelseresultat	602	533	586	-648	1 136	1 073	647	689	1 336	1 274
Rörelsemarginal (EBIT)	9,8%	9,0%	9,9%	11,0%	9,4%	9,9%	10,3%	10,6%	10,4%	10,4%
Finansnetto	-135	-129	-120	-113	-264	-497	-118	-121	-239	-472
Resultat före skatt	468	407	467	-758	875	583	530	571	1 101	810
Vinstmarginal (EBT)	7,6%	6,9%	7,9%	9,2%	7,3%	7,9%	8,4%	8,7%	8,6%	8,6%
Skatter	-165	-143	-165	-83	-308	-556	-183	-197	-380	-628
Minoritetsandel	-4	-7	-4	-4	-10	-18	-2	-2	-4	-12
Årets resultat	299	257	299	-845	557	9	345	372	717	170

OPERATIVT KASSAFLÖDE

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	jan-jun 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	jan-jun 2004	12 mån rullande
EBITA	846	770	824	912	1 616	3 352	890	936	1 826	3 562
Avskrivningar (exkl goodwillavskrivningar)	232	223	219	223	455	897	230	232	462	904
Rörelsens nettoinvesteringar	-157	-184	-163	-190	-341	-694	-123	-166	-289	-642
Förändring av rörelsekapitalet	-298	-83	291	258	-381	168	-362	-187	-549	0
Erlagd och erhållen ränta	-88	-169	-107	-156	-257	-520	-45	-144	-189	-452
Ej kassaflödespåverkande poster	29	21	-11	22	50	62	25	-19	6	17
Operativt kassaflöde	564	578	1 054	1 069	1 142	3 265	615 ⁵⁾	652 ⁵⁾	1 267 ⁵⁾	3 389 ⁵⁾
Operativt kassaflöde / Resultat före skatt	1,21	1,42	2,26	1,90	1,31	1,73	1,16	1,14	1,15	1,59

NETTOSKULDENS FÖRÄNDRING

	kv 1 2003	kv 2 2003	kv 3 2003	kv 4 2003	jan-jun 2003	Helår 2003	kv 1 2004	kv 2 2004	jan-jun 2004
Nettoskuld vid periodens ingång	13 989	13 702	13 405	12 829	13 989	13 989	12 290	14 425	12 290
Operativt kassaflöde	-564	-578	-1 054	-1 069	-1 142	-3 265	-615	-652	-1 267
Strukturbetalningar	-	-	-	-	-	-	35	45	80
Betald skatt	333	97	151	198	430	779	164	322	486
Förvärv	106	39	675	535	145	1 355	830	23	853
Utdelning	-	457	-	-	457	457	-	457	457
Övergång till RR29	-	-	-	-	-	-	1 108	-	1 108
Omräkningsdifferens	-162	-312	-348	-203	-474	-1 025	613	-106	507
Nettoskuld vid periodens utgång	13 702	13 405	12 829	12 290	13 405	12 290	14 425	14 514	14 514
Nettoskulsättning / Eget kapital	1,10	1,12	1,09	1,15	1,12	1,15	1,37	1,40	1,40

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

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

DATA PER AKTIE

	kv 1 2003 SEK	kv 2 2003 SEK	kv 3 2003 SEK	kv 4 2003 SEK	jan-jun 2003 SEK	Helår 2003 SEK	kv 1 2004 SEK	kv 2 2004 SEK	jan-jun 2004 SEK	12 mån rullande SEK
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering ³⁾	0,82	0,70	0,82	0,96 ¹²⁾	1,52	3,30 ¹²⁾	0,94	1,02	1,96	3,74 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ⁴⁾	0,82	0,71	0,81	0,97 ¹²⁾	1,53	3,31 ¹²⁾	0,94	1,01	1,95	3,73 ¹²⁾
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill ⁴⁾	1,48	1,34	1,46	1,61 ¹²⁾	2,82	5,89 ¹²⁾	1,60	1,67	3,27	6,34 ¹²⁾
Kassaflöde per aktie efter skatt och full konvertering	2,13	2,10	2,09	2,29 ¹²⁾	4,23	8,61 ¹²⁾	2,18	2,28	4,46	8,84 ¹²⁾
Eget kapital per aktie efter full konvertering	36,01	34,77	34,14	31,23	34,77	31,23	30,87	32,91	32,91	

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 371 449 för juni 2004 och 370 935 för juni 2003 samt december 2003.

⁵⁾ Exklusive strukturbetalningar.

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

¹²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster

SEGMENTRAPPORTERING

apr-jun respektive 30 jun	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	305	270	281	267	81	67	1 196	962			6 533	5 930
Omsättning, internt	8	7	1	1	6	5	28	24	-147	-123		
Omsättning	313	277	282	268	87	72	1 224	986	-147	-123	6 533	5 930
Organisk tillväxt ⁶⁾	6%	-3%	6%	-3%	15%	0%	5%	10%			7%	-2%
EBITA	46	35	49	41	12	9	150	133	-71	-55	936	770
EBITA / Omsättning	14,7%	12,6%	17,6%	15,3%	13,7%	12,5%	12,3%	13,5%			14,3%	13,0%
Goodwillavskrivningar	-10	-10	-10	-10	-3	-2	-62	-58			-247	-237
EBIT	36	25	39	31	10	7	88	75	-71	-55	689	533
EBIT / Omsättning	11,5%	9,0%	13,8%	11,6%	11,0%	9,7%	7,2%	7,6%			10,6%	9,0%
Sysselsatt kapital	1 060	1 111	1 090	1 076	317	299	5 455	5 323	-99	-20	24 934	25 683
- varav goodwill	543	530	673	659	174	155	4 260	4 183			15 210	15 137
Avkastning på sysselsatt kapital	13,1%	9,1%	14,3%	11,4%	12,8%	9,2%	6,4%	5,6%			10,3%	8,5%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	16,7%	12,7%	18,2%	15,1%	16,0%	11,8%	10,9%	10,0%			14,1%	12,0%
EBITA	46	35	49	41	12	9	150	133	-71	-55	936	770
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	15	14	8	8	3	2	25	17	2	1	232	223
Rörelsens nettoinvesteringar	-10	-11	-7	-9	-2	-2	-15	-8	-1	-3	-166	-184
Förändring av rörelsekapitalet	-18	-5	-11	1	7	3	-5	-5	40	-60	-187	-83
Kassaflöde	33	33	40	41	20	12	155	137			815	725
Ej kassaflödespåverkande poster									-19	21	-19	21
Erlagd och erhållen ränta									-144	-169	-144	-169
Operativt kassaflöde											652	577

apr-jun respektive 30 jun	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	2 786	2 471	2 113	2 154	438	343	1 196	962			6 533	5 930
Omsättning, internt	77	71	8	1	34	26	28	24	-147	-123		
Omsättning	2 863	2 542	2 121	2 155	472	369	1 224	986	-147	-123	6 533	5 930
Organisk tillväxt ⁶⁾	6%	-3%	6%	-3%	15%	0%	5%	10%			7%	-2%
EBITA	421	314	372	330	65	48	150	133	-71	-55	936	770
EBITA / Omsättning	14,7%	12,6%	17,6%	15,3%	13,7%	12,5%	12,3%	13,5%			14,3%	13,0%
Goodwillavskrivningar	-91	-85	-81	-81	-13	-12	-62	-58			-247	-237
EBIT	330	229	291	249	52	36	88	75	-71	-55	689	533
EBIT / Omsättning	11,5%	9,0%	13,8%	11,6%	11,0%	9,7%	7,2%	7,6%			10,6%	9,0%
Sysselsatt kapital	9 683	10 170	8 244	8 615	1 650	1 596	5 455	5 323	-99	-20	24 934	25 683
- varav goodwill	4 957	4 852	5 088	5 275	905	827	4 260	4 183			15 210	15 137
Avkastning på sysselsatt kapital	13,1%	9,1%	14,3%	11,4%	12,8%	9,2%	6,4%	5,6%			10,3%	8,5%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	16,7%	12,7%	18,2%	15,1%	16,0%	11,8%	10,9%	10,0%			14,1%	12,0%
EBITA	421	314	372	330	65	48	150	133	-71	-55	936	770
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	130	128	59	64	15	13	25	17	2	1	232	223
Rörelsens nettoinvesteringar	-89	-95	-48	-68	-12	-11	-15	-8	-1	-3	-166	-184
Förändring av rörelsekapitalet	-169	-34	-88	6	37	16	-5	-5	40	-60	-187	-83
Kassaflöde	293	313	295	332	105	66	155	137			815	725
Ej kassaflödespåverkande poster									-19	21	-19	21
Erlagd och erhållen ränta									-144	-169	-144	-169
Operativt kassaflöde											652	577

jan-jun respektive 30 jun	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	604	549	553	529	149	134	2 339	1 946			12 816	12 054
Omsättning, internt	16	16	2	2	10	10	50	45	-272	-262		
Omsättning	620	565	555	531	159	144	2 389	1 991	-272	-262	12 816	12 054
Organisk tillväxt ⁶⁾	5%	-2%	4%	-2%	11%	5%	6%	6%			5%	-1%
EBITA	92	75	95	83	21	18	292	243	-134	-88	1 826	1 616
EBITA / Omsättning	14,9%	13,2%	17,1%	15,5%	13,1%	12,6%	12,2%	12,2%			14,3%	13,4%
Goodwillavskrivningar	-20	-19	-22	-20	-5	-5	-122	-118			-490	-480
EBIT	73	56	73	63	16	13	170	125	-134	-88	1 336	1 136
EBIT / Omsättning	11,7%	9,9%	13,2%	11,8%	10,1%	9,1%	7,1%	6,3%			10,4%	9,4%
Sysselsatt kapital	1 060	1 111	1 090	1 076	317	299	5 455	5 323	-99	-20	24 934	25 683
- varav goodwill	543	530	673	659	174	155	4 260	4 183			15 210	15 137
Avkastning på sysselsatt kapital	13,9%	10,2%	13,7%	11,5%	10,6%	8,4%	6,3%	4,6%			10,4%	9,1%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	17,7%	13,7%	17,7%	15,1%	13,8%	11,6%	10,8%	9,0%			14,3%	12,7%
EBITA	92	75	95	83	21	18	292	243	-134	-88	1 826	1 616
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	29	28	16	16	6	5	48	35	3	2	462	455
Rörelsens nettoinvesteringar	-17	-19	-11	-13	-4	-6	-32	-30	-1	-4	-289	-341
Förändring av rörelsekapitalet	-40	-25	-22	-9	5	2	-77	-18	40	-70	-549	-381
Kassaflöde	64	59	78	77	28	19	231	230			1 450	1 348
Ej kassaflödespåverkande poster									6	50	6	50
Erlagd och erhållen ränta									-189	-257	-189	-257
Operativt kassaflöde											1 267	1 142
Medelantal anställda	12 837	12 958	9 798	10 323	3 704	3 552	2 931	2 487	61	55	29 331	29 375
jan-jun respektive 30 jun	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	5 532	5 028	4 127	4 398	818	682	2 339	1 946			12 816	12 054
Omsättning, internt	148	150	16	14	58	52	50	45	-272	-262		
Omsättning	5 680	5 178	4 143	4 412	876	734	2 389	1 991	-272	-262	12 816	12 054
Organisk tillväxt ⁶⁾	5%	-2%	4%	-2%	11%	5%	6%	6%			5%	-1%
EBITA	846	683	707	686	115	92	292	243	-134	-88	1 826	1 616
EBITA / Omsättning	14,9%	13,2%	17,1%	15,5%	13,1%	12,6%	12,2%	12,2%			14,3%	13,4%
Goodwillavskrivningar	-181	-171	-160	-166	-26	-25	-122	-118			-490	-480
EBIT	665	512	547	520	89	67	170	125	-134	-88	1 336	1 136
EBIT / Omsättning	11,7%	9,9%	13,2%	11,8%	10,1%	9,1%	7,1%	6,3%			10,4%	9,4%
Sysselsatt kapital	9 566	10 170	8 457	8 615	1 650	1 596	5 455	5 323	-99	-20	24 934	25 683
- varav goodwill	4 957	4 852	5 088	5 275	905	827	4 260	4 183			15 210	15 137
Avkastning på sysselsatt kapital	13,9%	10,2%	13,7%	11,5%	10,6%	8,4%	6,3%	4,6%			10,4%	9,1%
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar ¹³⁾	17,7%	13,7%	17,7%	15,1%	13,8%	11,6%	10,8%	9,0%			14,3%	12,7%
EBITA	846	683	707	686	115	92	292	243	-134	-88	1 826	1 616
Avskrivningar (exkl goodwill-avskrivningar)	261	258	117	133	32	27	48	35	3	2	462	455
Rörelsens nettoinvesteringar	-152	-171	-79	-106	-22	-31	-32	-30	-1	-4	-289	-341
Förändring av rörelsekapitalet	-369	-227	-167	-78	25	12	-77	-18	40	-70	-549	-381
Kassaflöde	586	543	578	635	150	100	231	230			1 450	1 348
Ej kassaflödespåverkande poster									6	50	6	50
Erlagd och erhållen ränta									-189	-257	-189	-257
Operativt kassaflöde											1 267	1 142

	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						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						3 265

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,16.

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 30 juni 2004, 1 EUR = 9,13.

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 371 449 för 2004 och 370 935 för juni 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.