

PRESSMEDDELANDE

från ASSA ABLOY AB (publ)

6 november 2001
nr. 22

DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2001

- Omsättningen ökade 67% till 16 304 MSEK (9 747)
- Den organiska tillväxten för jämförbara enheter var 4%
- Resultat före skatt ökade med 20% till 1 173 MSEK (980)
- Vinst per aktie (EPS) ökade med 8% till 2,12 SEK (1,96)
- Vinst per aktie före goodwillavskrivningar, ökade med 46% till SEK 3,88 (2,66)
- Operativt kassaflöde uppgick till 1 483 MSEK (1 164)
- Förvärv av amerikanska Indala och Interlock i Nya Zeeland

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI - SEPTEMBER 2001

Omsättningen för perioden januari till och med september 2001 uppgick till 16 304 MSEK (9 747), vilket motsvarar en ökning om 67%. I lokal valuta uppgick ökningen till 58% varav den organiska tillväxten för jämförbara enheter uppgick till 4% medan förvärvade företag stod för 54%. Valutakurseffekter har påverkat omsättningen positivt med 918 MSEK (141).

Koncernens resultat före skatt ökade med 20% till 1 173 MSEK (980). Vid omräkning av de utländska dotterbolagens resultat har en positiv resultatpåverkan om 44 MSEK uppstått på grund av ändrade valutakurser.

Vinst per aktie efter skatt och full konvertering ökade med 8% till 2,12 SEK (1,96). Skatten ökade till följd av ej avdragsgill goodwill och en högre andel vinst i länder med höga skattenivåer. Vinst per aktie före goodwillavskrivningar ökade med 46% till SEK 3,88 (2,66).

Operativt kassaflöde före skatt och företagsförvärv uppgick till 1 483 MSEK (1 164).

DOTTERBOLAGENS UTVECKLING

Abloy i Finland har sedan årsskiftet ökat med 3% och visade under tredje kvartalet åter god tillväxt. Exporten fortsätter att utvecklas väl medan hemmamarknaden är svagare.

Skandinavien ökade med 3% efter ett något starkare tredje kvartal. Sverige utvecklas väl och noterar ökad försäljning till dörr- och fönsterindustrin som startade året svagt. Den pågående kostnadsanpassningen till de svagare marknaderna i Norge och Danmark börjar att ge effekt.

Tillväxten i Centraleuropa uppgår för de första nio månaderna till 3%. Ökningstakten under tredje kvartalet var något lägre huvudsakligen beroende på den svaga tyska marknaden.

Integrationen av Lips i Holland går enligt plan med gradvis ökande marginal. Keso i Schweiz, konsoliderat från och med juni, blir ett starkt tillskott av gruppens portfölj av högsäkerhetscylindrar.

Sydeuropa visade tillväxt på 5%. Marknadsföringen av produkter för högre säkerhet fortlöper och de franska bolagen Fichet, specialist på högsäkerhetscylindrar, och Stremmer, tillverkare av lås för glas- och aluminiumdörrar, visar stark tillväxt. Yale Italy har ökat fokuseringen på den inhemska marknaden och nyligen förvärvade MAB, Italiens ledande tillverkare av golvmonterade dörr- stängare, stärker väsentligt produktportföljen. Belgien visar alltså starkast tillväxt i regionen.

Gruppens gamla enheter i Storbritannien visar fortsatt god tillväxt på 7%. Integrationen av Yale går enligt plan. Stora ansträngningar görs för att förstärka produktportföljen genom egen produktutveckling och samarbete med andra gruppbolag. Nya produkter har lanserats och den sedan flera år negativa försäljningstrenden har brutits. Introduktionen av flödesorienterade produktionsprocesser löper väl och kommer att förbättra verksamhetens effektivitet avsevärt.

De gamla enheterna i Nordamerika visade en tillväxt på 4%. Försäljningen ökade endast marginellt under tredje kvartalet som resultat av en närmast stillastående marknad under några dagar efter terroristattackerna. Fokus på säkerhet kommer sannolikt att öka med tiden, samtidigt som USAs ekonomi fortsätter att mattas. Nedgången förväntas ge begränsade effekter på låsverksamheten, men den närmaste utvecklingen är med hänsyn till det generella läget svår att förutse.

Integrationen av Yalebolagen löper väl och samtliga bolag visar en stadig förbättringstakt. Omstruktureringen av Folger Adam (fängelselås) fortskrider enligt plan. Arbetet med att tillvarata synergierna mellan bolagen i dörrgruppen pågår inklusive utbyte av produkter och produktion. Ett kombinerat dörr- och låspaket för Yale-gruppen har etablerats och kommer att stärka Yales position på marknaden. De kanadensiska enheterna fortsätter att visa stark tillväxt. Förvärvet av Phillips i Mexiko har godkänts av berörda myndigheter och kommer att konsolideras från fjärde kvartalet. Koncernen är nu väl positionerad för att ta tillvara alla de utvecklingsmöjligheter som finns på denna stora och växande marknad.

Den australiska marknaden har stärkts efter ett svagt första halvår. Lockwood visar god tillväxt under tredje kvartalet och noterar för året en ökning på 2%. Företaget utvecklas mycket väl och förväntas visa god utveckling under de kommande åren. Interlock i Nya Zeeland kommer att konsolideras under det fjärde kvartalet och stärker ytterligare koncernens position i regionen.

Tillväxten i Nya Marknader ökade med 18%. Mul-T-Lock i Israel utvecklas väl trots att de senaste årens starka exporttillväxt till Japan nu planar ut. Även Yale i Sydafrika fortsätter att visa god utveckling och integrationen av Viro har påbörjats. Östeuropa ökar stadigt även om försäljningen av billås visar en begränsad tillväxt. Den asiatiska marknaden ser ut att påverkas av den senaste tidens händelser. Det finns en osäkerhet på marknaden och en del större projekt skjuts upp.

Försäljningen inom hotellsegmentet minskade med 3%. Hotellbranschen drabbas hårt av det minskade resandet till följd av terroristattackerna. Beläggningen har minskat dramatiskt och låsförsäljningen förväntas påverkas i motsvarande grad. Ett omstrukturerings- och besparingsprogram har introducerats för att säkra en fortsatt positiv utveckling.

HID visade begränsad tillväxt under tredje kvartalet och marknaden för passerkontroll är fortsatt svag. Benchmarking och korslärande är framgångsrikt och vinsten utvecklas trots den svaga tillväxten i nivå med plan. Passerkontrollmarknaden förväntas dock påverkas tidigt av ett ökat

säkerhetsfokus och en tydlig ökningstakt för HID den senaste månaden kan vara ett första tecken på detta.

VIKTIGA HÄNDELSE

Förvärv av Indala

Indala är en ledande leverantör av kort och kortläsare för passersystem, baserade på radiofrekvensiell identifieringsteknologi (RFID). Företaget har sitt huvudkontor i San Jose, Kalifornien och grundades 1985. Indala har en installerad bas på 60 miljoner kort och 1 miljon läsare.

Verksamheten förväntas i år omsätta 25 MUSD med låg lönsamhet. Samordningseffekterna med HID är betydande. Den goodwill som uppkommer i samband med förvärvet är begränsad och skattemässigt avdragsgill. Förvärvet förväntas bidra till vinsten per aktie från och med övertagandet.

Förvärv av Interlock

Interlock är Nya Zeelands ledande tillverkare och distributör av lås- och låsprodukter för fönster och dörrar. Företaget har även framgångsrikt utvecklat export till Japan, England och USA. Interlock har en försäljning om 60 MNZD med hög lönsamhet som ökat stadigt under flera år. Bolaget har produktionsenheter i Auckland och Wellington med 420 anställda.

Förvärvet stärker ASSA ABLOYs position i regionen och skapar intressanta korsförsäljningsmöjligheter. Den goodwill som uppkommer är skattemässigt avdragsgill och förvärvet förväntas bidra till vinsten per aktie från övertagandet.

ÖVRIG INFORMATION

Förvärv av Phillips i Mexico genomfört

Förvärvet av Phillips, Mexikos ledande låstillverkare har slutförts. Phillips har en försäljning på cirka 600 miljoner SEK och har visat god tillväxt och hög lönsamhet under många år. Mexiko har en befolkning på cirka 100 miljoner och landet visar stark ekonomisk tillväxt. Nybyggnationstakten är hög och behovet av säkerhet ökar.

Rating

Standard & Poor's har givit ASSA ABLOY ratings motsvarande "A-minus long-term" och "A-2 short-term". Ratingen baseras på gruppens starka position på den stabila låsmarknaden, den geografiska spridningen, det starka kassaflödet, samt bolagets finansiella profil.

Incitamentsprogram för anställda

Ett incitamentsprogram för anställda inom gruppen har introducerats. Det konvertibelbaserade programmet uppgår till 100 MEUR. Gensvaret är stort, över 4000 av de anställda har anmält sitt deltagande och programmet är mer än 100% övertecknat.

VingCards överklagande

Texas Court of Appeal, har fastställt tidigare domslut innebärande ersättningsskyldighet för VingCard om 12,5 MUSD plus ränta, till ett utvecklingsföretag i Texas, avseende ett uppsagt underleverantörsavtal. På inrådan av VingCards amerikanska advokater har domen överklagats till nästa instans, Texas Supreme Court som tar upp fallet under fjärde kvartalet. ASSA ABLOY avser att reservera den potentiella kostnaden som jämförelsestörande post i bokslutet för 2001.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter tillämpas från och med 1 januari 2001, denna ändring utgör ett byte av redovisningsprincip. I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med tidigare år.

FRAMTIDSUTSIKTER

De stora förvärv som gjorts under de senaste åren har avsevärt stärkt koncernen. Den första och kritiska delen av integrationen har framgångsrikt slutförts och arbetet med att realisera synergier kan nu intensifieras.

ASSA ABLOYs utvecklingsmöjligheter är betydande. Den starka positionen, säkerhetsdrivna tillväxten och möjlighet till fortsatt rationalisering, samt den pågående konsolideringen av låsindustrin skapar möjligheter för fortsatt god tillväxt och lönsamhetsutveckling.

Stockholm den 6 november 2001

Carl-Henric Svanberg
VD och koncernchef

Delårsrapporten har ej översiktligt granskats av bolagets revisor.

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2001:
Årsredovisning 2001:

7 februari 2002
mars 2002

Ytterligare information lämnas av
Carl-Henric Svanberg, VD och koncernchef, tel: 08-506 485 52 eller 070-510 05 51
Göran Jansson, Ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-506 485 72 eller 070-698 85 72

ASSA ABLOY AB (publ)
Box 70340, 107 23 Stockholm
Tel: 08-506 485 00, Fax: 08-506 485 85
Besöksadress: Klarabergsviadukten 90

Information om analytikerträff, webb- och telefonkonferens senare idag finns på ASSA ABLOYs webbplats: www.assaabloy.com
--

ASSA ABLOY-gruppen är världsledande tillverkare och leverantör av lås och tillhörande produkter, avsedda för säkerhet, utrymning och bekvämlighet. Gruppen har mer än 25 000 anställda och en årsomsättning på drygt 20 miljarder kronor.

FINANSIELL INFORMATION

RESULTATRÄKNING

	jan-sept 2001 MEUR ¹⁾	jan-sept 2001 MSEK	jan-sept 2000 MSEK	juli-sept 2001 MSEK	juli-sept 2000 MSEK
Omsättning	1 776,0	16 303,8	9 747,2	5 716,6	3 668,1
Kostnad för sålda varor	-1 093,2	-10 036,1	-5 867,7	-3 552,4	-2 194,4
Bruttoresultat	682,8	6 267,7	3 879,5	2 164,2	1 473,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-431,4	-3 959,8	-2 485,8	-1 367,7	-924,4
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	251,4	2 307,9	1 393,7	796,5	549,3
Goodwillavskrivningar	-68,5	-628,7	-230,4	-218,1	-100,5
Rörelseresultat	182,9	1 679,2	1 163,3	578,4	448,8
Finansnetto	-55,6	-510,2	-194,0	-171,2	-80,2
Resultatandel i intressebolag	0,5	4,0	10,2	0,8	0,8
Resultat före skatt	127,8	1 173,0	979,5	408,0	369,4
Skatter	-44,7	-410,6	-314,0	-142,9	-118,7
Minoritetsandel	-1,4	-13,0	-20,5	-12,8	-7,0
Årets resultat	81,7	749,4	645,0	252,3	243,7
Vinst per aktie efter skatt och före konvertering, SEK*		2,12	1,99	0,71	0,72
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering, SEK		2,12	1,96	0,71	0,71
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill, SEK *****		3,88	2,66	1,32	1,01

KASSAFLÖDESANALYS

	jan-sept 2001 MEUR ¹⁾	jan-sept 2001 MSEK	jan-sept 2000 MSEK
Kassaflöde från den löpande verksamheten	185,3	1 701,4	1 126,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-462,5	-4 246,1	-4 263,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	255,3	2 343,6	3 380,7
Kassaflöde	-21,9	-201,1	242,9

BALANSRÄKNING

	30 sept 2001 MEUR ²⁾	30 sept 2001 MSEK	31 dec 2000 MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	1 636,9	15 960,2	12 259,0
Materiella anläggningstillgångar	606,9	5 917,0	4 811,0
Finansiella anläggningstillgångar	58,3	568,7	441,3
Varulager	361,9	3 528,6	2 808,4
Kundfordringar	427,8	4 171,3	3 276,3
Övriga ej räntebärande omsättningstillgångar	74,6	727,0	659,1
Räntebärande omsättningstillgångar	169,4	1 651,3	1 752,1
Summa tillgångar	3 335,8	32 524,1	26 007,2
Eget kapital	1 204,1	11 739,7	10 637,3
Minoritetsintressen	48,2	469,8	559,8
Räntebärande avsättningar	112,7	1 098,8	969,0
Ej räntebärande avsättningar	34,5	336,1	281,3
Räntebärande långfristiga skulder	259,9	2 533,8	7 962,2
Ej räntebärande långfristiga skulder	2,6	25,1	3,0
Räntebärande kortfristiga skulder	1 237,0	12 060,5	1 398,4
Ej räntebärande kortfristiga skulder	436,8	4 260,3	4 196,2
Summa eget kapital och skulder	3 335,8	32 524,1	26 007,2

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	30 sept 2001 MEUR²⁾	30 sept 2001 MSEK	31 dec 2000 MSEK
Ingående balans 1 januari	1 091,0	10 637,3	5 337,0
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	-90,0
Konverterade aktier	6,6	64,8	48,6
Nyemission	-	-	4 376,0
Utdelning	-32,6	-317,8	-237,5
Årets omräkningsdifferens	62,2	606,0	288,1
Årets resultat	76,9	749,4	915,1
Utgående balans 30 sept resp. 31 dec	1 204,1	11 739,7	10 637,3

OMSÄTTNING PER ORGANISATORISK ENHET		jan-sept 2001	jan-sept 2000	01/00 % ³⁾
Skandinavien	MSEK	1 447	1 388	3
Finland	MEUR	93	91	3
Centraleuropa ⁴⁾	MEUR	113	85	3
Sydeuropa ⁵⁾	MEUR	226	186	5
Storbritannien	MGBP	79	24	7
Nordamerika	MUSD	682	396	4
Hotellås	MNOK	714	738	-3
Australien & Nya Zeeland	MAUD	110	108	2
HID	MUSD	71	-	-
Nya marknader ⁶⁾	MSEK	1296	514	18
Total	MSEK	16 304	9 747	4

³⁾ Avser jämförbara enheter efter justering för förvärv och ändrade valutakurser.

⁴⁾ Tyskland, Nederländerna & Schweiz.

⁵⁾ Frankrike, Belgien, Italien & Spanien.

⁶⁾ Afrika, Asien, Israel, Sydamerika & Östeuropa.

OPERATIVT KASSAFLÖDE	jan-sept 2001 MEUR¹⁾	jan-sept 2001 MSEK	jan-dec 2000 MSEK
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	251,4	2 307,9	2 107,2
Avskrivningar (exkl goodwillavskrivningar)	68,6	629,8	598,2
Rörelsens nettoinvesteringar	-62,4	-572,6	-496,9
Förändring av rörelsekapitalet	-22,9	-210,4	-95,9
Finansnetto	-73,1	-671,4	-356,9
Operativt kassaflöde	161,6	1 483,3	1 755,7

NETTOSKULDENS FÖRÄNDRING			
Nettoskuld vid årets början ²⁾	877,9	8 559,9	2 997,7
Kassaflödets påverkan på nettoskulden	311,8	2 862,5	2 116,3
Justering förvärvade likvida medel	3,9	35,8	2 328,8
Nettoskuld i förvärvade bolag	23,1	212,3	1 142,8
Omräkningsdifferens och övrigt	217,5	2 312,6	-25,7
Nettoskuld vid periodens utgång ²⁾	1 434,2	13 983,1	8 559,9

NYCKELTAL**

	jan-sept 2001	jan-sept 2000	jan-dec 2000
Omsättning, MSEK	16 304	9 747	14 394
Organisk tillväxt, %	4	5	5
Bruttomarginal (EBITDA), %	18,0	18,6	18,8
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar (EBITA), %	14,2	14,3	14,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,3	11,9	12,0
Resultat före skatt, MSEK	1 173	980	1 402
Vinstmarginal (EBT), %	7,2	10,0	9,7
Operativt kassaflöde, MSEK	1 483	1 164	1 756
Operativt kassaflöde / Resultat före skatt	1,26	1,19	1,25
Nettoinvesteringar, MSEK	573	292	497
Avskrivningar, MSEK	1 259	646	985
Balansomslutning, MSEK	32 524	25 601	26 007
Eget kapital, MSEK	11 740	10 350	10 637
Nettoskuldsättning, MSEK	13 983	9 250	8 560
Sysselsatt kapital, MSEK	26 193	20 211	19 757
Sysselsatt kapital, exkl goodwill, MSEK	10 416	7 714	7 679
Soliditet, %	37,5	42,8	43,1
Räntetäckningsgrad	3,3	6,4	5,5
Nettoskuldsättning / eget kapital	1,19	0,89	0,80
Avkastning på eget kapital, %	8,8	13,6	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar, %	34,2	29,4	34,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,8	14,6	13,7
Operativ avkastning på sysselsatt kapital, % ***	13,5	18,2	16,7
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering, SEK	2,12	1,96	2,73
Ränta konvertibelt förlagslån netto efter skatt, MSEK	5,0	6,2	8,5
Kassaflöde per aktie efter skatt och full konvertering, SEK	5,68	3,85	5,81
Eget kapital per aktie, efter full konvertering, SEK	33,43	29,72	30,52
Vinst per aktie efter skatt och full konvertering exklusive goodwill, SEK *****	3,88	2,66	3,88
Antal aktier, 1000-tal	353 557	352 453	352 453
Antal aktier efter full konvertering, 1000-tal	356 712	356 712	356 712
Medelantal antal anställda	23 620	14 717	16 881

* Antal aktier, 1000-tal som använts för beräkningen uppgår till 353 098 för 2001 och 324 545 för 2000.

** Nyckeltal har justerats med anledning av byte av redovisningsprincip.

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

***** Årets resultat exkl goodwillavskrivningar plus räntekostnader efter skatt avseende konvertibelt förlagslån i förhållande till vägt genomsnittligt antal aktier efter full konvertering.

¹⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt genomsnittskurs, 1 EUR = 9,18.

²⁾ Belopp i EUR har omräknats enligt utgående kurs per 30 september 2001, 1 EUR = 9,75.