

Kvartalsrapport Q1 2018

26 april 2018

ASSA ABLOY

The global leader in
door opening solutions

En bra start på året

Första kvartalet

- Omsättningen ökade med 2% till 18 550 MSEK (18 142), varav 4% (6) organisk och 2% (3) förvärvad tillväxt netto
- Stark tillväxt uppvisades för Global Technologies och Entrance Systems och god tillväxt för Asia Pacific, EMEA och Americas
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 2% och var 2 829 MSEK (2 787), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,3% (15,4)
- Nettoresultatet uppgick till 1 964 MSEK (1 918)
- Vinst per aktie uppgick till 1,77 SEK (1,73)
- Operativt kassaflöde uppgick till 575 MSEK (824).

Organisk tillväxt

+4%

Rörelseresultat

+2%

Vinst per aktie

+2%

Omsättning och resultat

	Helår			Första kvartalet		
	2016	2017	Δ	2017	2018	Δ
Omsättning, MSEK	71 293	76 137	7 %	18 142	18 550	2 %
Varav:						
Organisk tillväxt	1 428	2 834	4 %	1 022	705	4 %
Förvärv och avyttringar	1 967	1 753	2 %	448	268	2 %
Valutaeffekt	-201	257	1 %	780	-565	-4 %
Rörelseresultat¹⁾ (EBIT), MSEK	11 254	12 341	10 %	2 787	2 829	2 %
Rörelsemarginal ¹⁾ (EBITA), %	16,1%	16,5%		15,6%	15,7%	
Rörelsemarginal¹⁾ (EBIT), %	15,8 %	16,2 %		15,4 %	15,3 %	
Resultat före skatt ¹⁾ , MSEK	10 549	11 673	11 %	2 593	2 654	2 %
Nettoresultat ¹⁾ , MSEK	7 874	8 635	10 %	1 918	1 964	2 %
Operativt kassaflöde, MSEK	10 467	10 929	4 %	824	575	-30 %
Vinst per aktie¹⁾, SEK	7,09	7,77	10 %	1,73	1,77	2 %

¹⁾ Exklusive kostnader för ett nytt strukturprogram för helåret 2016, totalt -1 597 MSEK före skatt, motsvarande -1 221 MSEK efter skatt.

Kommentar från VD och koncernchef

Bra start på året

Året startade bra med en god organisk tillväxt på 4% i det första kvartalet trots en negativ kalendereffekt med två arbetsdagar på grund av en tidig påskhelg. Vi uppvisade stark eller god tillväxt i alla Divisioner. Global Technologies och Entrance Systems rapporterade stark organisk tillväxt med 6% respektive 5%. EMEA och Americas rapporterade 3% organisk tillväxt och Asia Pacific 4%. Våra nya produkter har levererat en stark tillväxt, med en hög efterfrågan för elektromekaniska lås likväl som lösningar för passerkontroll.

Kvartalets rörelseresultat ökade med 2% jämfört med föregående år och uppgick till 2 829 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 15,3%. Koncernens underliggande rörelsemarginal förbättrades men påverkades av förvärvsutspädning.

Operativt kassaflöde var säsongsmässigt lågt och uppgick till 575 MSEK i kvartalet. Vi fortsätter att fokusera på kostnadseffektivitet och att leverera resultat från våra pågående strukturprogram och som tidigare kommunicerats förväntar vi oss att annonsera ett nytt strukturprogram vid slutet av 2018.

Första intryck

Jag har tillbringat den första tiden hos ASSA ABLOY på resande fot genom att besöka de olika verksamheterna för att lära känna personalen och kunderna men även företagskulturen och affärsverksamheten. Jag har besökt 18 av våra större verksamheter så här långt och jag är imponerad av kompetensen, innovationsförmågan och den teknologidrivna kulturen. Det har skett flera förändringar i ASSA ABLOYs företagsledning under de senaste 12 månaderna. Jag är övertygad om att vi har ett starkt lag samlat med energi och ambition att fortsätta koncernens framgångsrika resa. Jag ser med förväntan och ödmjukhet fram emot att ta mig an uppdraget att fortsätta utveckla ASSA ABLOY.

Stark marknadsposition

Det är som ny VD mycket uppmuntrande att se vår starka marknadsposition. Ledarskap inom produkter och innovation samt den största installerade basen av dörrlösningar i världen ger oss en mycket stark plattform att växa utifrån. Jag är säker på att vi kommer skapa nya affärsmöjligheter med hjälp av våra nya produkter och lösningar samt att vi bara har sett den första fasen i marknads- och teknologi-skiftet från mekaniska lösningar till digitala och uppkopplade produkter och tjänster.

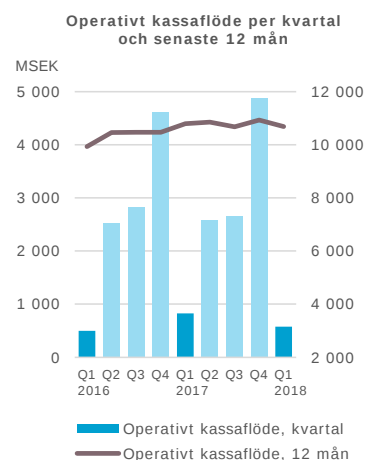
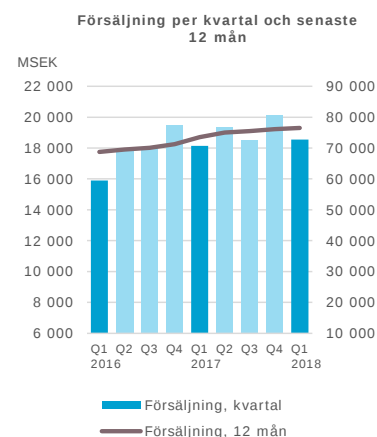
Strategisk riktning

ASSA ABLOYs strategi, med fokus på marknadsnärvaro, produktledarskap och kostnadseffektivitet, har varit mycket framgångsrik under många år. I kombination med en tydlig förvärvsplan så har denna strategi skapat en väsentlig långsiktig värdetillväxt. Jag ser fram emot att utveckla denna framgångsrika strategi ytterligare tillsammans med mina kollegor.

Stockholm, 26 April 2018



Nico Delvaux
VD och koncernchef



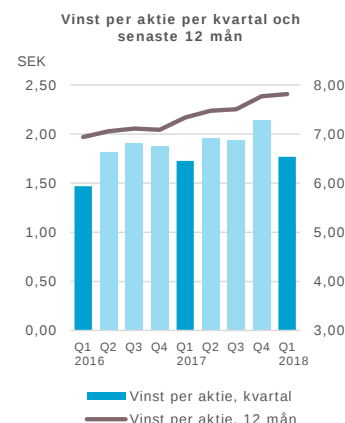
Första kvartalet

Koncernens omsättning ökade med 2% till 18 550 MSEK (18 142). Den organiska tillväxten uppgick till 4% (6). Förvärv och avyttringar var 2% (3), varav 3% (3) förvärv och -1% (0) avyttringar. Valutaeffekter påverkade omsättningen med -4% (5).

Koncernens rörelseresultat, EBIT uppgick till 2 829 MSEK (2 787), en ökning med 2%. Rörelsemarginalen uppgick till 15,3% (15,4). Rörelseresultatet före avskrivningar från förvärv, EBITA uppgick till 2 921 MSEK (2 839). Motsvarande EBITA-marginal uppgick till 15,7% (15,6).

Finansnettot uppgick till -175 MSEK (-195). Koncernens resultat före skatt var 2 654 MSEK (2 593), en ökning med 2% jämfört med föregående år. Resultatet före skatt påverkades av valutaeffekter med -80 MSEK (126). Vinstmarginalen uppgick till 14,3% (14,3).

Den bedömda effektiva skattesatsen på årsbasis var 26% (26). Vinst per aktie uppgick till SEK 1,77 (1,73), en ökning med 2% jämfört med föregående år.



Strukturåtgärder

Utbetalningar relaterade till samtliga strukturprogram uppgick till 173 MSEK (84) i kvartalet. Strukturprogrammen fortsatte enligt plan och ledde till en personalminskning i kvartalet med 508 personer och sedan projektstarten år 2006 med 14 072 personer. Vid utgången av kvartalet fanns 795 MSEK avsatt i balansräkningen för genomförandet av programmen.

Kartläggning av ett nytt strukturprogram har påbörjats. Lansering är planerad till fjärde kvartalet och programmet beräknas pågå under en treårsperiod. Strukturstyrkostnaden beräknas vara på en motsvarande nivå som för tidigare program med en bedömd återbetalningstid på cirka tre år.

Organisation

Lucas Boselli har blivit utsedd till Executive Vice President och Chef för Divisionen Americas från och med den 2 april 2018. Han efterträder Thanasis Molokotos, som har beslutat sig för att lämna ASSA ABLOY. Lucas Boselli har arbetat inom ASSA ABLOY sedan 2010 och har på senare år verkat som chef för affärsenheten ASSA ABLOY Central and South America inom Division Americas. Lucas Boselli är ingenjör och innehar examen från Virginia Polytechnic Institute and State University i USA.

Kommentar per division

EMEA

Kvartalets försäljning i division EMEA uppgick till 4 775 MSEK (4 404) med 3% (5) organisk tillväxt. Tillväxten var stark i Storbritannien, Frankrike och Östeuropa och god tillväxt uppvisades i Skandinavien och Tyskland. Finland, Södra Europa och Afrika/Mellanöstern visade tillväxt medan Benelux visade negativ tillväxt. Elektromekaniska produkter visade stark tillväxt, särskilt starkt var efterfrågan på smarta dörrlås för privatbostadsmarknaden.

Förvärvad tillväxt netto var 3%. Rörelseresultatet uppgick till 764 MSEK (718), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 16,0% (16,3). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 20,0% (20,0). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 262 MSEK (387).

Americas

Kvartalets försäljning i division Americas uppgick till 4 354 MSEK (4 566) med 3% (7) organisk tillväxt. Tillväxten var stark för Elektromekaniska och högsäkerhetsprodukter, Privatbostadsmarknaden i USA samt i Kanada. God tillväxt visades av Säkerhetsstängsel, Mexiko och Sydamerika, exklusive Brasilien och Colombia. Traditionella låsprodukter visade tillväxt medan Säkerhetsdörrar, Brasilien och Colombia visade negativ försäljningsutveckling. Förvärvad tillväxt var 1%. Rörelseresultatet uppgick till 845 MSEK (961), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 19,4% (21,0). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 21,0% (24,2). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 241 MSEK (197).

Asia Pacific

Kvartalets försäljning i division Asia Pacific uppgick till 1 959 MSEK (1 917) med 4% (3) organisk tillväxt. Stark tillväxt uppnåddes i Sydkorea och Japan och försäljningen var stabil i Pacific och Södra Asien. Försäljningen i Kina visade tillväxt för låsprodukter medan försäljningen av dörrar fortsatte att minska. Smarta dörrlås växte starkt i regionen. Förvärvad tillväxt var 1%. Rörelseresultatet uppgick till 154 MSEK (151), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 7,9% (7,9). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 4,9% (5,0). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till –158 MSEK (–154).

Global Technologies

Kvartalets försäljning i division Global Technologies uppgick till 2 477 MSEK (2 481), med 6% (9) organisk tillväxt. Inom HID Global visade Passerkontroll och Identifieringsteknologi en stark tillväxt, Secure Issuance visade tillväxt medan Citizen ID och Logisk access hade en negativ försäljningsutveckling. Hospitality visade fortsatt stark tillväxt. Försäljningen av mobila lösningar fortsatte att öka kraftigt. Förvärvad tillväxt netto var –1%. Rörelseresultatet uppgick till 466 MSEK (422), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 18,8% (17,0). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 11,6% (14,6). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 201 MSEK (57).

Entrance Systems

Kvartalets försäljning i division Entrance Systems uppgick till 5 322 MSEK (5 087), med 5% (7) organisk tillväxt. Snabbportar, Garageportar i USA, Dörrkomponenter och Lösningar för lager och logistik i USA visade stark tillväxt. Dörrautomatik visade en god tillväxt medan Industriportar visade tillväxt. Garageportar i Europa visade negativ tillväxt. Förvärvad tillväxt var 2%. Rörelseresultatet uppgick till 710 MSEK (638), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 13,3% (12,5). Avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 14,5% (13,3). Det operativa kassaflödet före betald ränta uppgick till 379 MSEK (660).

Förvärv och avyttringar

Under kvartalet konsoliderades totalt fyra förvärv. Det sammanlagda förvärvspriset för de verksamheter som förvärvats under året inklusive justeringar från tidigare års förvärv uppgick till 1 156 MSEK. Förvärvspriset för årets förvärv på nettoskuldfri basis är 1 050 MSEK. Preliminära förvärvsanalyser indikerar att goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd livslängd uppgår till 854 MSEK. Beräknade tilläggsköpeskillningar uppgick till 221 MSEK.

Hållbar utveckling

ASSA ABLOYs hållbarhetsrapport för 2017 publicerades den 21 mars 2018 och rapporten visar att nyckeltalen fortsätter att utvecklas i en positiv riktning.

Den ökade fokuseringen på Hälsa och Säkerhet har resulterat i en minskning av skadefrekvensen med 20%. Koncernens totala utsläpp av växthusgaser minskade med 6% under 2017, framför allt genom införande av nya produktionsmetoder och effektivitetsförbättringar. Förbrukningen av vatten i förhållande till verksamhetens omfattning minskade med 12% under året. Antalet enheter som har miljöledningssystem i form av ISO 14001 eller annat likvärdigt certifierbart system ökade från 124 till 131, vilket innebär att 79% av koncernens fabriksanställda arbetar i enheter med miljöledningssystem. ASSA ABLOY hade 276 verifierade och publicerade miljövarudeklarationer vid utgången av 2017.

Moderbolaget

Övriga rörelseintäkter i moderbolaget ASSA ABLOY AB uppgick för delårsperioden till 431 MSEK (498). Rörelseresultatet för motsvarande period uppgick till -261 MSEK (-91). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 12 MSEK (5). Likviditeten är god och soliditeten uppgick till 41,5% (45,8).

Redovisningsprinciper

ASSA ABLOY tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 68-73 i årsredovisningen 2017. Rapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernen tillämpar från 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Med IFRS 9 införs en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster istället för inträffade. För koncernen innebär den nya modellen en delvis ny process vid bedömning av kreditförluster, dock har standarden inte haft några väsentliga effekter på koncernens resultat och finansiella ställning.

IFRS 15 ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter och innehåller en ny samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Standarden

introducerar en femstegsmodell som föreskriver att ett företag ska redovisa intäkter när företaget uppfyller ett prestationsåtagande genom att överföra en utlovad vara eller tjänst till en kund. Varan eller tjänsten överförs när kunden får kontroll över tillgången, vilket sker antingen över tid eller vid en viss tidpunkt. I allt väsentligt överensstämmer koncernens tidigare intäktssredovisning med IFRS 15 varför den nya standarden inte haft någon inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning, dock lämnas ytterligare upplysningar om uppdelning av intäkter i not 1.

Då IFRS 9 och IFRS 15 inte har några väsentliga effekter på de finansiella rapporterna presenteras inte någon ny öppningsbalans 2018.

IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019. Förtida tillämpning är tillåten men koncernen har valt att inte nyttja denna möjlighet.

ASSA ABLOY använder sig av ett flertal ekonomiska nyckeltal som inte definieras i de redovisningsregelverk som företaget använder, s.k. alternativa nyckeltal. För definitioner av ekonomiska nyckeltal hänvisas till sid 16 i denna rapport samt till företagets senaste Årsredovisning. För avstämning av hur de finansiella måtten har beräknats för innevarande och tidigare perioder hänvisas till tabellverket i kvartalsrapporten samt till företagets Årsredovisning. Årsredovisningar för åren 1994-2017 återfinns på företagets hemsida www.assaabloy.com.

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan ASSA ABLOY och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ASSA ABLOY är som internationell koncern med stor geografisk spridning exponerad för ett antal såväl affärsmässiga, finansiella som skattemässiga risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutor, räntor, likviditet, kreditgivning, råvaror samt finansiella instrument. Riskhanteringen i ASSA ABLOY syftar till att identifiera, kontrollera och reducera risker. Detta arbete sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. En närmare beskrivning av nämnda risker och riskhantering återfinns i årsredovisningen för 2017.

Granskning

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av rapporten för det första kvartalet 2018.

Stockholm den 26 april 2018

Nico Delvaux
VD och koncernchef

Ekonomisk information

Kvartalsrapport avseende andra kvartalet publiceras den 18 juli 2018.

Kvartalsrapport avseende tredje kvartalet publiceras den 19 oktober 2018.

Mer information lämnas av:

Nico Delvaux,
VD och koncernchef, telefon: 08-506 485 82

Carolina Dybeck Happe,
Ekonomi- och finansdirektör, telefon: 08-506 485 72

ASSA ABLOY håller en **analytikerträff idag kl. 10.00**
på Operaterrassen i Stockholm.

Analytikerträffen sänds även via Internet www.assaabloy.com.
Det finns möjlighet att ställa frågor per
telefon: 08-5055 6476, +44 203 364 5371 eller +1 877 679 2993

Denna information är sådan information som ASSA ABLOY AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2018 kl. 8.00 CEST.

ASSA ABLOY AB (publ)
Box 703 40
107 23 Stockholm
Besöksadress
Klarabergsviadukten 90, Sweden

Tel +46 (0)8 506 485 00
Fax +46 (0)8 506 485 85
www.assaabloy.com
Organisationsnr: 556059-3575

Nr 07/2018

Finansiell information – Koncernen

RESULTATRÄKNING	Helår	Q1	
MSEK	2017	2017	2018
Försäljningsintäkter	76 137	18 142	18 550
Kostnad för sålda varor	-46 148	-10 951	-11 178
Bruttoresultat	29 988	7 190	7 372
Försäljnings-, administrations- och FoU-kostnader	-17 777	-4 431	-4 575
Resultatandel i intressebolag	129	28	32
Rörelseresultat	12 341	2 787	2 829
Finansnetto	-668	-195	-175
Resultat före skatt	11 673	2 593	2 654
Inkomstskatt	-3 038	-674	-690
Periodens resultat	8 635	1 918	1 964
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	8 633	1 919	1 964
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	0
Vinst per aktie			
Före och efter utspädning, SEK	7,77	1,73	1,77

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET	Helår	Q1	
MSEK	2017	2017	2018
Periodens resultat	8 635	1 918	1 964
Övrigt totalresultat:			
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser, netto efter skatt	-51	23	26
Summa	-51	23	26
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Andel av övrigt totalresultat i intressebolag	50	39	103
Kassaflödessäkringar och säkring av nettoinvesteringar	26	-10	-17
Omräkningsdifferenser	-1 864	-165	1 202
Summa	-1 788	-136	1 288
Totalresultat för perioden	6 796	1 806	3 278
Totalresultat för perioden hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	6 794	1 806	3 278
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	0

Finansiell information – Koncernen

BALANSRÄKNING	31 dec	31 mar	
	2017	2017	2018
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	61 409	57 001	63 614
Materiella anläggningstillgångar	8 065	8 031	8 362
Andelar i intressebolag	2 243	2 176	2 385
Övriga finansiella tillgångar	227	88	169
Uppskjutna skattefordringar	1 355	1 763	2 012
Summa anläggningstillgångar	73 299	69 060	76 540
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 430	10 009	10 363
Kundfordringar	13 068	12 800	13 596
Övriga kortfristiga fordringar och placeringar	3 188	3 536	3 817
Likvida medel	459	697	551
Summa omsättningstillgångar	26 145	27 043	28 327
SUMMA TILLGÅNGAR	99 444	96 103	104 867
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	50 648	48 989	53 911
Innehav utan bestämmande inflytande	9	4	9
Summa eget kapital	50 657	48 994	53 920
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	16 859	16 232	18 425
Uppskjutna skatteskulder	2 218	2 261	2 843
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	5 217	6 357	5 164
Summa långfristiga skulder	24 293	24 850	26 433
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	6 151	4 780	6 559
Leverantörsskulder	7 811	6 695	7 106
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	10 531	10 783	10 850
Summa kortfristiga skulder	24 494	22 259	24 515
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99 444	96 103	104 867

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	Eget kapital hänförligt till:		
	Moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
MSEK			
Ingående balans 1 januari 2017	47 220	5	47 224
Periodens resultat	1 919	0	1 918
Övrigt totalresultat	-113	0	-113
Summa totalresultat	1 806	0	1 806
Aktiesparplaner	-36	-	-36
Summa transaktioner med aktieägare	-36	-	-36
Utgående balans 31 mars 2017	48 989	4	48 994
Ingående balans 1 januari 2018	50 648	9	50 657
Periodens resultat	1 964	0	1 964
Övrigt totalresultat	1 314	0	1 314
Summa totalresultat	3 278	0	3 278
Aktiesparplaner	-16	-	-16
Summa transaktioner med aktieägare	-16	-	-16
Utgående balans 31 mars 2018	53 911	9	53 920

Finansiell information – Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS	Helår		Q1
	2017	2017	2018
MSEK			
LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	12 341	2 787	2 829
Avskrivningar	1 688	421	468
Omstruktureringsbetalningar	-612	-84	-173
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-221	-36	-107
Kassaflöde före räntor och skatt	13 196	3 089	3 017
Erlagd och erhållen ränta	-557	-93	-122
Betald inkomstskatt	-3 044	-629	-609
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	9 595	2 366	2 286
Förändring av rörelsekapital	-347	-1 882	-2 136
Kassaflöde från löpande verksamheten	9 248	483	150
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	-1 975	-373	-356
Investeringar i dotterbolag	-6 825	-445	-967
Investeringar i intressebolag	0	0	0
Avyttringar av dotterbolag	139	1	-11
Övriga investeringar och försäljningar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 661	-817	-1 334
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning	-3 332	-	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-130	-	-
Upptagna lån och amorteringar, netto	2 601	282	1 270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-861	282	1 270
PERIODENS KASSAFLÖDE	-274	-51	87
LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid periodens början	750	750	459
Periodens kassaflöde	-274	-51	87
Omräkningsdifferens i likvida medel	-17	-1	6
Likvida medel vid periodens slut	459	697	551
NYCKELTAL	Helår	Q1	
	2017	2017	2018
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,6	15,1	14,2
Avkastning på eget kapital, %	17,6	16,0	15,0
Soliditet, %	50,9	51,0	51,4
Räntetäckningsgrad, ggr	19,1	16,8	16,6
Totalt antal aktier, tusental	1 112 576	1 112 576	1 112 576
Antal utestående aktier, tusental	1 110 776	1 110 776	1 110 776
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning, tusental	1 110 776	1 110 776	1 110 776
Medelantal anställda	47 426	46 769	47 910

Finansiell information – Moderbolaget

RESULTATRÄKNING	Helår	Q1	
MSEK	2017	2017	2018
Rörelseresultat	1 701	-91	-261
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	4 238	-64	-162
Periodens resultat	4 670	133	-86

BALANSRÄKNING	31 dec	31 mar	
MSEK	2017	2017	2018
Anläggningstillgångar	39 579	35 780	39 936
Omsättningstillgångar	12 740	10 732	13 997
Summa tillgångar	52 319	46 512	53 934
Eget kapital	22 494	21 287	22 393
Obeskattade reserver	565	-	565
Långfristiga skulder	10 581	8 384	12 062
Kortfristiga skulder	18 679	16 841	18 914
Summa eget kapital och skulder	52 319	46 512	53 934

Kvartalsinformation – Koncernen

KONCERNEN I SAMMANDRAG						
MSEK	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Helår 2017	Q1 12 mån 2018 rullande
Försäljningsintäkter	18 142	19 387	18 499	20 109	76 137	18 550 76 545
Organisk tillväxt	6%	2%	3%	5%	4%	4%
Bruttoresultat	7 190	7 581	7 293	7 924	29 988	7 372 30 170
Bruttomarginal	39,6%	39,1%	39,4%	39,4%	39,4%	39,7% 39,4%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 208	3 543	3 488	3 789	14 029	3 297 14 118
Rörelsemarginal (EBITDA)	17,7%	18,3%	18,9%	18,8%	18,4%	17,8% 18,4%
Avskrivningar exkl. avskrivningar hänförliga till förvärv	-370	-376	-355	-344	-1 444	-376 -1 451
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	2 839	3 168	3 132	3 446	12 584	2 921 12 667
Rörelsemarginal (EBITA)	15,6%	16,3%	16,9%	17,1%	16,5%	15,7% 16,5%
Avskrivningar hänförliga till förvärv	-52	-54	-52	-87	-244	-92 -284
Rörelseresultat (EBIT)	2 787	3 114	3 080	3 359	12 341	2 829 12 383
Rörelsemarginal (EBIT)	15,4%	16,1%	16,7%	16,7%	16,2%	15,3% 16,2%
Finansnetto	-195	-170	-171	-133	-668	-175 -648
Resultat före skatt (EBT)	2 593	2 944	2 910	3 226	11 673	2 654 11 734
Vinstmarginal (EBT)	14,3%	15,2%	15,7%	16,0%	15,3%	14,3% 15,3%
Inkomstskatt	-674	-765	-757	-842	-3 038	-690 -3 054
Periodens resultat	1 918	2 179	2 153	2 385	8 635	1 964 8 681
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 919	2 178	2 153	2 384	8 633	1 964 8 679
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	1	2	0 2
OPERATIVT KASSAFLÖDE						
MSEK	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Helår 2017	Q1 12 mån 2018 rullande
Rörelseresultat (EBIT)	2 787	3 114	3 080	3 359	12 341	2 829 12 383
Avskrivningar	421	429	407	430	1 688	468 1 735
Rörelsens nettoinvesteringar	-373	-593	-448	-561	-1 975	-356 -1 958
Förändring av rörelsekapitalet	-1 882	-207	-319	2 061	-347	-2 136 -601
Erlagd och erhållen ränta	-93	-198	-77	-189	-557	-122 -586
Ej kassaflödespåverkande poster	-36	28	11	-224	-221	-107 -292
Operativt kassaflöde	824	2 575	2 654	4 876	10 929	575 10 680
Operativt kassaflöde/Resultat före skatt	0,32	0,87	0,91	1,51	0,94	0,22 0,91
NETTOSKULDENS FÖRÄNDRING						
MSEK	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Helår 2017	Q1 2018
Nettoskuld vid periodens ingång	23 127	23 339	24 970	25 180	23 127	25 275
Operativt kassaflöde	-824	-2 575	-2 654	-4 876	-10 929	-575
Omstruktureringsbetalningar	84	136	106	286	612	173
Betald inkomstskatt	629	961	1 656	-203	3 044	609
Förvärv och avyttringar	461	268	1 741	4 319	6 790	986
Utdelning	-	3 332	-	-	3 332	-
Omvärdering av nettopensionsförpliktelse	-34	99	-50	-40	-26	-35
Omräkningsdifferens m.m.	-104	-590	-590	608	-676	787
Nettoskuld vid periodens utgång	23 339	24 970	25 180	25 275	25 275	27 219
Nettoskuldsättning/Eget kapital	0,48	0,54	0,53	0,50	0,50	0,50
NETTOSKULD						
MSEK	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017		Q1 2018
Långfristiga räntebärande fordringar	-41	-39	-212	-171		-113
Kortfristiga räntebärande placeringar inklusive derivat	-113	-211	-161	-150		-277
Likvida medel	-697	-844	-440	-459		-551
Pensionsavsättningar	3 058	3 109	2 929	2 933		2 971
Övriga långfristiga räntebärande skulder	16 232	17 450	16 728	16 859		18 425
Kortfristiga räntebärande skulder inklusive derivat	4 901	5 505	6 336	6 263		6 763
Totalt	23 339	24 970	25 180	25 275		27 219
SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING						
MSEK	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017		Q1 2018
Sysselsatt kapital	72 333	71 349	72 477	75 932		81 139
- varav goodwill	47 438	46 252	46 573	50 330		51 956
- varav övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar	17 595	17 309	17 032	19 144		20 019
- varav andelar i intressebolag	2 176	2 193	2 147	2 243		2 385
Nettoskuld	23 339	24 970	25 180	25 275		27 219
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5	5	9		9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	48 989	46 374	47 292	50 648		53 911
DATA PER AKTIE						
SEK	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Helår 2017	Q1 2018
Vinst per aktie före och efter utspädning	1,73	1,96	1,94	2,15	7,77	1,77
Eget kapital per aktie efter utspädning	44,10	41,75	42,58	45,60	45,60	48,53

Rapportering per division

Q1 respektive 31 mar

	EMEA		Americas		Asia Pacific		Global Technologies		Entrance Systems		Övrigt		Totalt	
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Försäljningsintäkter, externt	4 325	4 696	4 546	4 336	1 750	1 763	2 463	2 455	5 057	5 300	0	0	18 142	18 550
Försäljningsintäkter, internt	80	79	20	18	167	196	18	21	29	23	-314	-337	-	-
Försäljningsintäkter	4 404	4 775	4 566	4 354	1 917	1 959	2 481	2 477	5 087	5 322	-314	-337	18 142	18 550
Organisk tillväxt	5%	3%	7%	3%	3%	4%	9%	6%	7%	5%	-	-	6%	4%
Resultatandel i intressebolag	-	-	-	-	6	6	-	-	23	26	-	-	28	32
Rörelseresultat (EBIT)	718	764	961	845	151	154	422	466	638	710	-103	-111	2 787	2 829
Rörelsemarginal (EBIT)	16,3%	16,0%	21,0%	19,4%	7,9%	7,9%	17,0%	18,8%	12,5%	13,3%	-	-	15,4%	15,3%
Sysselsatt kapital	13 507	15 310	16 165	16 637	12 106	13 060	11 502	16 564	18 473	19 303	580	265	72 333	81 139
- varav goodwill	8 361	9 346	10 862	10 935	7 929	8 054	8 557	11 727	11 728	11 894	-	-	47 438	51 956
- varav övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar	3 256	3 769	3 479	3 720	3 917	3 911	2 563	4 092	4 254	4 380	125	148	17 595	20 019
- varav andelar i intressebolag	9	9	-	-	545	558	-	17	1 623	1 800	-	-	2 176	2 385
Avkastning på sysselsatt kapital	20,0%	20,0%	24,2%	21,0%	5,0%	4,9%	14,6%	11,6%	13,3%	14,5%	-	-	15,1%	14,2%
Rörelseresultat (EBIT)	718	764	961	845	151	154	422	466	638	710	-103	-111	2 787	2 829
Avskrivningar	107	112	86	87	76	78	78	119	69	68	4	5	421	468
Rörelsens nettoinvesteringar	-71	-76	-96	-72	-85	-56	-70	-60	-45	-79	-6	-12	-373	-356
Förändring av rörelsekapitalet	-368	-538	-754	-618	-296	-334	-374	-324	-2	-320	-89	-3	-1 882	-2 136
Kassaflöde	387	262	197	241	-154	-158	57	201	660	379	-194	-122	953	805
Ej kassaflödespåverkande poster											-36	-107	-36	-107
Erlagd och erhållen ränta											-93	-122	-93	-122
Operativt kassaflöde													824	575
Medelantal anställda	10 913	11 587	8 898	8 902	11 508	11 316	4 083	4 524	11 101	11 302	266	280	46 769	47 910

Rapportering per division

Helår respektive 31 dec

	EMEA		Americas		Asia Pacific		Global Technologies		Entrance Systems		Övrigt		Totalt	
MSEK	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Försäljningsintäkter, externt	16 535	17 729	16 963	17 873	8 491	8 553	9 619	10 301	19 685	21 681	0	0	71 293	76 137
Försäljningsintäkter, internt	302	351	81	67	698	658	78	72	104	100	-1 262	-1 249	-	-
Försäljningsintäkter	16 837	18 081	17 044	17 940	9 189	9 211	9 697	10 373	19 789	21 781	-1 262	-1 249	71 293	76 137
Organisk tillväxt	3%	4%	5%	4%	-9%	0%	3%	7%	4%	4%	-	-	2%	4%
Resultatandel i intressebolag	-	-	-	-	23	25	-	-	104	104	-	-	127	129
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	2 722	2 990	3 640	3 815	787	934	1 752	1 946	2 753	3 087	-401	-432	11 254	12 341
Rörelsemarginal (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	16,2%	16,5%	21,4%	21,3%	8,6%	10,1%	18,1%	18,8%	13,9%	14,2%	-	-	15,8%	16,2%
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-781	-	-34	-	-258	-	-148	-	-207	-	-168	-	-1 597	-
Rörelseresultat (EBIT)	1 942	2 990	3 606	3 815	529	934	1 603	1 946	2 546	3 087	-569	-432	9 657	12 341
Rörelsemarginal (EBIT)	11,5%	16,5%	21,2%	21,3%	5,8%	10,1%	16,5%	18,8%	12,9%	14,2%	-	-	13,5%	16,2%
Sysselsatt kapital	13 275	13 865	15 749	16 095	11 803	12 048	11 331	15 615	18 291	18 379	-98	-71	70 351	75 932
- varav goodwill	8 348	8 571	11 012	11 190	7 920	7 752	8 784	11 121	11 480	11 696	-	-	47 544	50 330
- varav övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar	3 296	3 567	3 516	3 310	3 900	3 789	2 499	4 064	4 282	4 273	125	140	17 618	19 144
- varav andelar i intressebolag	9	9	-	-	496	519	-	17	1 605	1 699	-	-	2 109	2 243
Avkastning på sysselsatt kapital exklusive jämförelsestörande poster	19,9%	21,4%	25,0%	24,2%	6,6%	7,8%	16,6%	14,4%	15,7%	16,4%	-	-	16,5%	16,6%
Rörelseresultat (EBIT)	1 942	2 990	3 606	3 815	529	934	1 603	1 946	2 546	3 087	-569	-432	9 657	12 341
Omstruktureringskostnader	781	-	34	-	258	-	148	-	207	-	168	-	1 597	-
Avskrivningar	402	421	330	333	283	310	296	353	257	255	11	15	1 580	1 688
Rörelsens nettoinvesteringar	-472	-571	-372	-466	-211	-337	-238	-297	-157	-273	-28	-30	-1 478	-1 975
Förändring av rörelsekapitalet	-75	136	-152	-191	705	-48	-86	-271	-141	-4	-188	30	62	-347
Kassaflöde	2 577	2 977	3 447	3 491	1 564	859	1 724	1 732	2 713	3 065	-607	-417	11 418	11 706
Ej kassaflödespåverkande poster											-354	-221	-354	-221
Erlagd och erhållen ränta											-597	-557	-597	-557
Operativt kassaflöde													10 467	10 929
Medelantal anställda	10 835	11 033	8 961	8 836	12 481	11 756	3 907	4 328	10 505	11 211	240	264	46 928	47 426

¹⁾ Jämförelsestörande poster består av omstruktureringskostnader.

Finansiell information - Noter

NOT 1 UPPDELNING AV INTÄKTER

Försäljning per världsdel

	EMEA		Americas		Asia Pacific		Global Technologies		Entrance Systems		Övrigt		Totalt	
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Europa	3 864	4 214	10	11	113	125	674	624	2 522	2 643	-143	-151	7 041	7 466
Nordamerika	112	105	4 112	3 959	138	160	1 053	1 193	2 120	2 255	-106	-125	7 429	7 546
Central- och Sydamerika	25	18	412	354	8	8	92	92	17	21	-8	-6	547	488
Afrika	149	192	6	2	2	2	64	89	15	13	-7	-5	229	293
Asien	231	222	24	27	1 210	1 256	525	413	292	274	-27	-28	2 255	2 164
Oceanien	23	24	1	1	446	408	73	65	121	116	-24	-21	641	593
Totalt	4 404	4 775	4 566	4 354	1 917	1 959	2 481	2 477	5 087	5 322	-314	-337	18 142	18 550

Försäljning per produktgrupp

	EMEA		Americas		Asia Pacific		Global Technologies		Entrance Systems		Övrigt		Totalt	
MSEK	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Mekaniska lås, låssystem och tillbehör	2 319	2 455	1 857	1 699	1 048	1 071	22	7	2	2	-157	-165	5 091	5 070
Elektromekaniska och elektroniska lås	1 345	1 516	635	757	384	418	2 432	2 426	194	209	-115	-131	4 876	5 195
Säkerhetsdörrar och beslag	655	720	2 061	1 884	483	465	-	-	-	-	-12	-17	3 187	3 052
Entréautomatik	85	85	12	14	2	5	28	43	4 890	5 111	-30	-24	4 988	5 233
Totalt	4 404	4 775	4 566	4 354	1 917	1 959	2 481	2 477	5 087	5 322	-314	-337	18 142	18 550

NOT 2 RÖRELSEFÖRVARV

	Helår		Q1	
MSEK	2017	2017	2018	2018
Förvärvspris				
Erlagda köpeskillingar avseende årets förvärv	6 501	305	937	
Innehållna och villkorade köpeskillingar avseende årets förvärv	365	103	221	
Justering av förvärvspris avseende föregående års förvärv	18	-	-2	
Summa	6 885	408	1 156	
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder				
Immateriella tillgångar	1 843	121	392	
Materiella anläggningstillgångar	94	10	61	
Finansiella anläggningstillgångar	34	2	211	
Varulager	232	35	80	
Kortfristiga fordringar och placeringar	416	102	126	
Likvida medel	187	25	116	
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	0	-	
Långfristiga skulder	-289	-13	-160	
Kortfristiga skulder	-592	-75	-103	
Summa	1 922	208	723	
Goodwill	4 962	201	433	
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärv				
Erlagda köpeskillingar avseende årets förvärv	6 501	305	937	
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	-187	-25	-116	
Erlagda köpeskillingar avseende förvärv genomförda tidigare år	511	166	146	
Summa	6 825	445	967	

I tabellen ingår justeringar av verkligt värde på förvärvade nettotillgångar från förvärv genomförda under tidigare perioder.

NOT 3 REDOVISAT OCH VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

31 mars 2018

	Redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde		
MSEK			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	112	112		112	
Finansiella tillgångar som kan säljas	12	12			
Lånefordringar och andra fordringar	14 409	14 409			
Derivatinstrument - säkringsredovisning	60	60		60	
Finansiella skulder					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	1 768	1 768		174	1 594
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	32 090	32 038			
Derivatinstrument - säkringsredovisning	30	30		30	

31 december 2017

	Redovisat värde	Verkligt värde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde		
MSEK			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar					
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	39	39		39	
Finansiella tillgångar som kan säljas	11	11			
Lånefordringar och andra fordringar	13 785	13 785			
Derivatinstrument - säkringsredovisning	68	68		68	
Finansiella skulder					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet	1 660	1 660		100	1 559
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	30 821	30 831			
Derivatinstrument - säkringsredovisning	11	11		11	

Nyckeltalsdefinitioner

Organisk tillväxt

Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärv och valutakurseffekter.

Rörelsemarginal (EBITDA)

Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till omsättning.

Rörelsemarginal (EBITA)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar värderade i samband med företagsförvärv, i förhållande till omsättningen.

Rörelsemarginal (EBIT)

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

Vinstmarginal (EBT)

Resultat före skatt i förhållande till omsättning.

Operativt kassaflöde

Se uppställning av operativt kassaflöde för ingående delar. För avstämning mellan operativt kassaflöde och kassaflöde från löpande verksamheten se företagets senaste årsredovisning.

Nettoinvesteringar

Investeringar i anläggningstillgångar reducerat med försäljning av anläggningstillgångar.

Avskrivningar

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Nettoskuldsättning

Räntebärande skulder minskat med räntebärande placeringar.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning minskad med räntebärande tillgångar och icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus räntenetto dividerat med räntenetto.

Avkastning på eget kapital

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt ökat med räntenetto i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive omstrukturingsreserver.

Vinst per aktie efter skatt och utspädning

Periodens resultat exklusive innehav utan bestämmande inflytande i förhållande till vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter eventuell utspädning.