

GUNNEBO

For a safer world

Delårsrapport januari – september 2004
18 oktober 2004

VDs kommentarer till tredje kvartalet 2004

- **Faktureringen ökade med 8% till 1 784 Mkr (1 654)
- organisk tillväxt 2%**
- **Resultatet efter finansiella poster uppgick till
84 Mkr (84)**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 59 Mkr (64)**
- **Vinsten per aktie uppgick till 1:35 kronor (1:45)**

VDs kommentarer till januari-september 2004

- **Orderingången ökade med 5% till 5 340 Mkr (5 104) – organisk tillväxt 1%**
- **Resultatet efter finansiella poster uppgick till 200 Mkr (207)**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 143 Mkr (155)**
- **Vinsten per aktie uppgick till 3:25 kronor (3:55)**
- **Kostnadssänkande produktionsanpassningar kommer att göras – avsättningar härför kommer att belastas fjärde kvartalet**

VDs kommentarer till januari-september 2004

- **Resultatet påverkas av:**
 - **Företagsförvärv: -13 Mkr**
 - **Kraftigt ökade stålpriser: -10 / -15 Mkr**
 - **Valutaeffekter: -12 Mkr**
- **Förvärv i Italien, Belgien, Schweiz, Tyskland och England med en sammanlagd årsomsättning på cirka 520 Mkr**

Prognos helåret 2004

- Resultatet efter finansiella poster bedömdes tidigare bli bättre än 2003
- Den nya prognosen för helåret 2004 är att resultatet efter finansiella poster bedöms bli i nivå med föregående år, exklusive avsättningar för kostnadssänkande produktionsanpassningar

Gunnebo Physical Security

	Juli-sept		Januari-sept		Helår
Mkr	2004	2003	2004	2003	2003
Fakturering	596	597	1 861	1 930	2 618
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	32	42	109	140	209
Rörelsemarginal, %	5,4	7,0	5,9	7,3	8,0

- Marknaden för bankautomation och service fortsätter öka, minskande marknad för traditionella bankprodukter
- Kostnadssänkande produktionsanpassningar kommer att göras – avsättningar kommer att belasta fjärde kvartalet
- Marknaderna i södra Europa har haft en fortsatt positiv utveckling medan marknaderna i Tyskland, Holland och Sverige utvecklats svagare

Gunnebo Physical Security

- **Marknadspositionen i Italien och Belgien stärktes genom förvärv**
- **Gunnebo Security Oy nytt bolag i Finland**
- **Distributionsavtal av insättningsautomater för mynt med österrikiska Novotech Banksysteme – komplett sortiment av säkerhetsprodukter för självbetjäning inom banksektorn**
- **Agentförsäljningen har utvecklats väl, speciellt i Östeuropa och Afrika**
- **Region Americas har haft en fortsatt bra marknadsutveckling - introduktionen av produkter för bankautomation fortsätter**

Gunnebo Physical Security - SafePay

- **Som tidigare meddelats har det varit leveransförseningar av SafePay på grund av tekniska problem som uppkom i samband med en underleverantörs konkurs**
- **Ordervärdet för SafePay under Q3 2003 uppgick till 115 Mkr**
- **På grund av leveransförseningarna har orderböckerna för Q3 2004 justerats med motsvarande belopp**
- **Nya order kommer att bokas i takt med avropen**
- **De tekniska problemen med SafePay bas är nu lösta**
- **Fortsatt lansering av SafePay i Europa – nu drygt 30 kunder**
- **Marknads- och teknisk information lämnas på Gunnebos kapitalmarknadsdag den 9 november 2004**

Gunnebo Integrated Security

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Fakturering	488	463	1 477	1 422	1 945
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	42	41	110	109	171
Rörelsemarginal, %	8,6	8,9	7,4	7,7	8,8

- God marknadsutveckling för elektroniska säkerhets-system i södra Europa, speciellt i Spanien
- Betydande order på kompletta säkerhetssystem till banker, offentliga myndigheter, kasinon, universitet samt TV- och radiostationer

Gunnebo Integrated Security

- Gunnebo Entrance Control fortsätter utvecklas väl. Förvärvet av Hammer Sicherheit stärker marknadspositionerna i Schweiz och breddar produktutbudet.
- Bra utveckling på marknaden för sport och fritidsanläggningar
- Immigrationsslussen ImmSec lanserad och testas på ett antal flygplatser
- Förvärv av Securibel stärker marknadspositionen på den Belgiska marknaden

Gunnebo Perimeter Security

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Fakturering	338	262	900	735	1 038
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	18	12	28	10	28
Rörelsemarginal, %	5,3	4,6	3,1	1,4	2,7

- **Gunnebo Perimeter Protection: Kraftigt ökad efterfrågan under senare delen av perioden, speciellt på marknaden för yttre områdesskydd till hamnar och fängelser i Sverige, Norge, Danmark och Finland**
- **Svagare efterfrågan och hård prispress i Tyskland**
- **Ökad efterfrågan för yttre områdesskydd till militära anläggningar, kärnkraftverk och sportanläggningar**

Gunnebo Perimeter Security

- **Förvärvet av Elkosta kompletterar Gunnebo Perimeter Protections produktutbud och stärker marknadspositionen i Tyskland och England. Förhandlingar om att stänga fabriken i Salzgitter har inletts. Intention att flytta produktion till Wegos fabrik i Salzkotten.**
- **Gunnebo Troax: Ökad efterfrågan under den senare delen av perioden, speciellt i Sverige och England**
- **Svagare efterfrågan i Schweiz, Österrike och Belgien**

Gunnebo Asia Pacific

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Fakturering	91	83	247	222	309
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	6	5	12	7	13
Rörelsemarginal, %	6,6	6,0	4,9	3,2	4,2

- God utveckling på huvudmarknaderna Indien och Indonesien
- Fortsatt positiv utveckling för fysiska säkerhetsprodukter för bankmarknaden och för Fire Projects i Indien
- Den utbyggda och moderniserade fabriken i Halol har bidragit med en försäljningstillväxt av fysiska säkerhetsprodukter
- Positiv utveckling för traditionella bankprodukter och elektroniska säkerhetssystem i Indonesien

GUNNEBO
For a safer world

28 October, 2004, page 13

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

Gunnebo Security

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Fakturering	1 491	1 381	4 418	4 239	5 817
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	98	101	257	270	428
Goodwillavskrivningar	-18	-15	-50	-44	-59
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	80	86	207	226	369
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	6,6	7,3	5,8	6,4	7,4
Rörelsemarginal efter goodwillavskrivningar, %	5,4	6,2	4,7	5,3	6,3

GUNNEBO
For a safer world

28 October, 2004, page 14

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

Gunnebo Engineering

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Fakturering	293	273	922	865	1 144
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	28	23	69	62	87
Goodwillavskrivningar	-2	-2	-6	-6	-8
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	26	21	63	56	79
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	9,6	8,4	7,5	7,2	7,6
Rörelsemarginal efter goodwillavskrivningar, %	8,9	7,7	6,8	6,5	6,9

Gunnebo Engineering

- **Lifting:** Den positiva trenden har fortsatt, generellt förbättrad efterfrågesituation
- **Fastening:** God utveckling, speciellt i Sverige, Finland, Polen och Östeuropa
- **Block:** Stark orderingång på den viktiga amerikanska marknaden
- **Non Skid:** Affärsområdet har haft en stark efterfrågeutveckling under hösten, som är inledningen till affärsområdets normala högsäsong

Fakturering

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Gunnebo Security	1 491	1 381	4 418	4 239	5 817
Gunnebo Engineering	293	273	922	865	1 144
Koncernen totalt	1 784	1 654	5 340	5 104	6 961

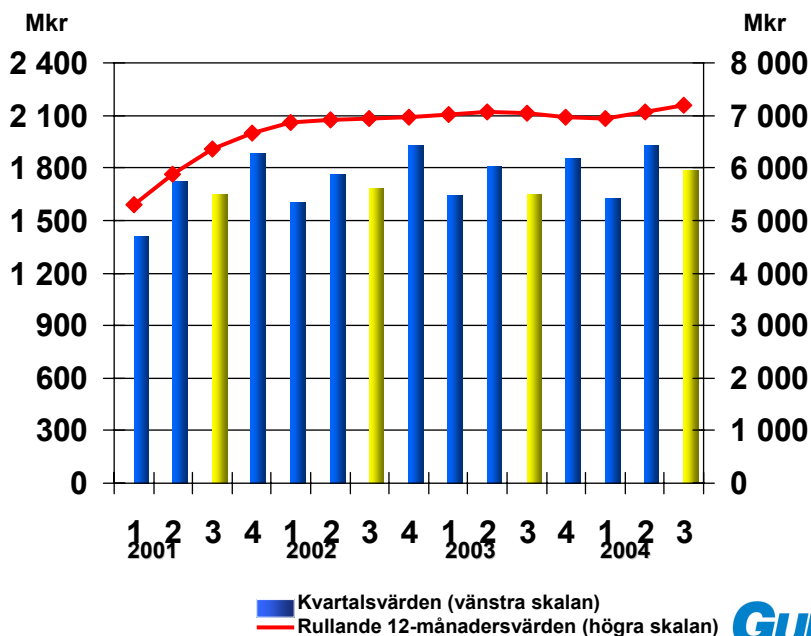
Rörelseresultat

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Gunnebo Security	98	101	257	270	428
Gunnebo Engineering	28	23	69	62	87
Koncerngemensamma poster	-7	-10	-32	-31	-49
Koncernen totalt före goodwillavskrivningar	119	114	294	301	466
Goodwillavskrivningar	-20	-17	-56	-50	-67
Koncernen totalt efter goodwillavskrivningar	99	97	238	251	399

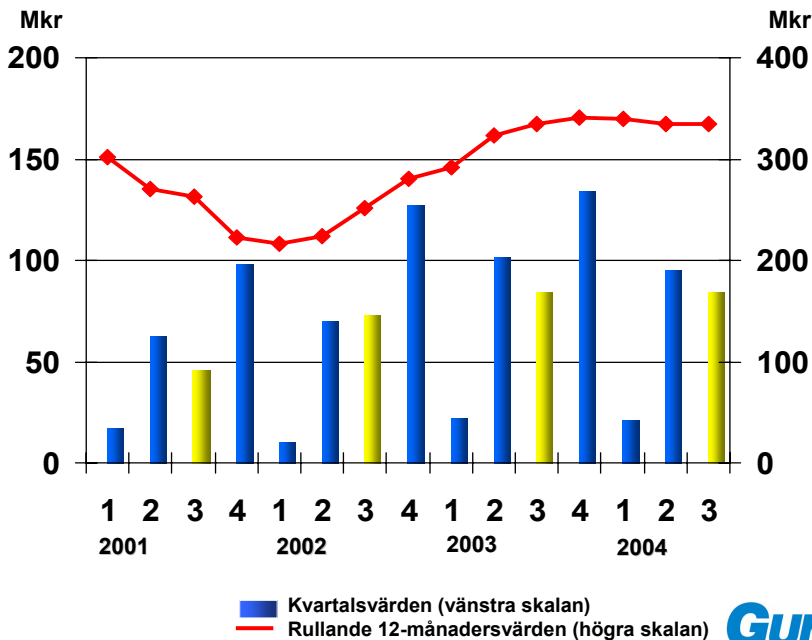
Rörelsemarginal

%	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Gunnebo Security	6,6	7,3	5,8	6,4	7,4
Gunnebo Engineering	9,6	8,4	7,5	7,2	7,6
Koncernen totalt före goodwillavskrivningar	6,7	6,9	5,5	5,9	6,7
Koncernen totalt efter goodwillavskrivningar	5,5	5,9	4,5	4,9	5,7

Fakturering



Resultat efter finansiella poster



28 October, 2004, page 21

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

GUNNEBO
For a safer world

Operativt kassaflöde

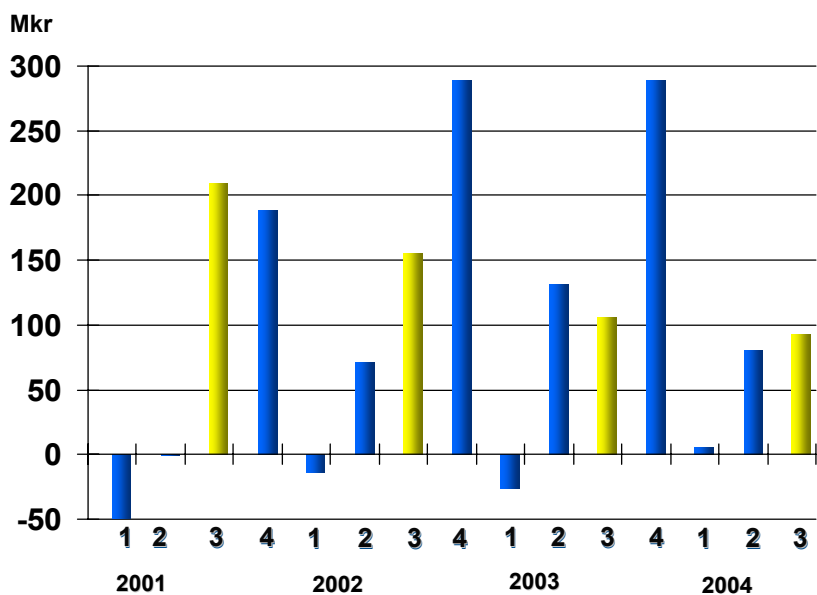
Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	78	121	155	465
Återläggning av betald skatt och kassapåverkande finansnetto	23	41	103	114	138
Nettoinvesteringar	-24	-41	-90	-122	-190
Operativt kassaflöde	72	78	134	147	413
Återläggning av kassaflödespåverkande strukturkostnader	21	28	44	64	87
Operativt kassaflöde exklusive strukturkostnader	93	106	178	211	500

28 October, 2004, page 22

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

GUNNEBO
For a safer world

Operativt kassaflöde



28 October, 2004, page 23

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

GUNNEBO
For a safer world

Koncernresultaträkning

Mkr	Juli-sept		Januari-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Fakturerad försäljning	1 784	1 654	5 340	5 104	6 961
Sålda varors kostnad	-1 187	-1 113	-3 597	-3 445	-4 680
Bruttoresultat	597	541	1 743	1 659	2 281
Övriga rörelsekostnader	-498	-444	-1 505	-1 408	-1 882
Rörelseresultat	99	97	238	251	399
Finansiella poster, netto	-15	-13	-38	-44	-58
Resultat efter finansiella poster	84	84	200	207	341
Minoritetens andel av årets resultat	-1	-	-1	-	-1
Skatter	-24	-20	-56	-52	-80
Resultat efter skatt	59	64	143	155	260
Vinst per aktie, kr	1:35	1:45	3:25	3:60	6:00
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	1:35	1:45	3:25	3:55	6:00

28 October, 2004, page 24

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

GUNNEBO
For a safer world

Koncernbalansräkning

Mkr	30 september		31 dec
	2004	2003	2003
Immateriella anläggningstillgångar	1 192	983	1 048
Materiella anläggningstillgångar	1 012	1 009	1 011
Finansiella anläggningstillgångar	132	59	81
Varulager	1 226	1 099	1 061
Rörelsefordringar	1 818	1 771	1 668
Likvida medel	163	177	221
Summa tillgångar	5 543	5 098	5 090
Eget kapital	1 806	1 777	1 870
Minoritetsintressen	6	6	6
Räntebärande avsättningar och skulder	1 884	1 737	1 541
Övriga avsättningar och skulder	1 847	1 578	1 673
Summa eget kapital och skulder	5 543	5 098	5 090

28 October, 2004, page 25

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

GUNNEBO
For a safer world

Data per aktie

	Januari-september		Helår
	2004	2003	2003
Vinst per aktie, kr	3:25	3:60	6:00
Vinst per aktie efter utspädning, kr	3:25	3:55	5:95
Eget kapital per aktie, kr	41:25	40:60	42:70
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	42:75	41:45	44:20
Kassaflöde per aktie, kr	2:75	3:55	10:65
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	43 780	43 780	43 780
Antal aktier efter utspädning, tusental	45 780	45 780	45 780

28 October, 2004, page 26

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

GUNNEBO
For a safer world

Nyckeltal

	Januari-september		Helår
	2004	2003	2003
Räntabilitet på sysselsatt kapital före goodwillavskrivningar, %*	18,7	18,7	19,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %*	11,4	11,8	12,1
Räntabilitet på eget kapital, %*	13,9	16,3	14,8
Bruttomarginal, %	32,6	32,5	32,8
Rörelsemarginal före avskrivningar, % (EBITDA)	7,8	8,3	9,0
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, % (EBITA)	5,5	5,9	6,7
Rörelsemarginal, % (EBIT)	4,5	4,9	5,7
Vinstmarginal, % (EBT)	3,7	4,1	4,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr*	2,0	2,0	2,0
Soliditet, %	33	35	37
Räntetäckningsgrad, ggr	5,9	5,0	5,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,9	0,7

* Under den senaste 12-månadersperioden

28 October, 2004, page 27

Ur Gunnebos delårsrapport januari – september 2004

GUNNEBO
For a safer world

Gunnebos aktieägare 30 september 2004

Vätterledens Invest AB med närstående	23,4%
Stena Adactum med närstående	12,4%
Handelsbanken Fonder	5,3%
Odin Fonder	3,9%
Andra AP-fonden	3,6%
Robur Fonder	2,1%
Svenskt Näringsliv	1,8%
Fidelity Funds	1,5%
JP Morgan Chase Bank	1,4%
USB AG Norway	1,4%
Bjarne Holmqvist	1,2%
Övriga	42,0%

Antal Aktieägare: 10 871

Antal aktier: 43 779 948

Svenska institutioner: 24%

Övriga: 76%

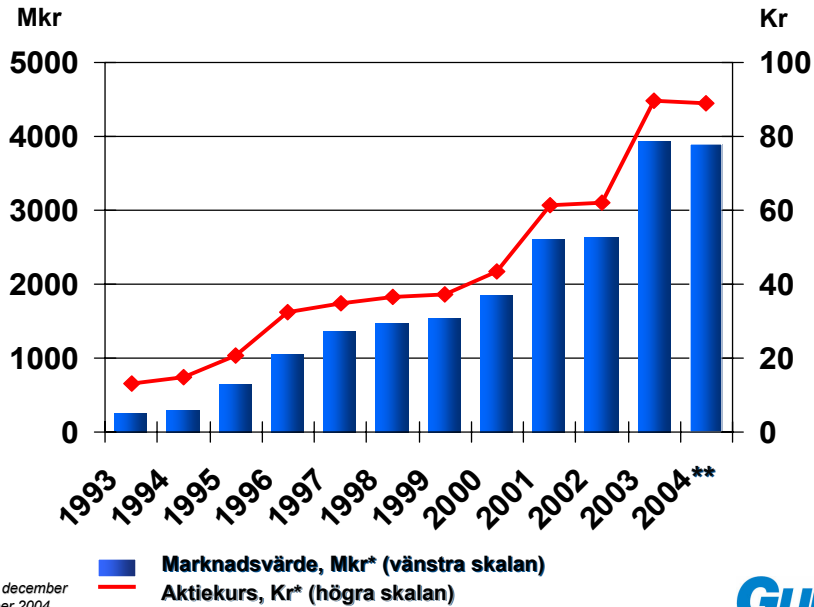
Utländskt ägande: 15%

Svenskt ägande: 85%

28 October, 2004, page 28

GUNNEBO
For a safer world

Marknadsvärde och aktiekursens utveckling över tio år



* Per den 31 december
** 30 september 2004

28 October, 2004, page 29

GUNNEBO
For a safer world

GUNNEBO
For a safer world

www.gunnebo.com