



Til Københavns Fondsbørs og The London Stock Exchange

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 26/02
19. november 2002

ISS A/S

Delårsrapport

3. kvartal 2002

Væsentlige begivenheder

- Omsætning DKK 28,5 mia. +12%
- 3. kvartal DKK 9,5 mia. +8%
- Driftsresultat DKK 1,5 mia. +21%
- 3. kvartal DKK 584 mio. +20%
- Driftsmarginal 5,4% +0,4%
- 3. kvartal 6,1% +0,6%
- Frit cash flow DKK 702 mio. +655%
- 3. kvartal DKK 598 mio. +82%
- Helårsforventning for 2002 (ca.):
 - Omsætning +9%
 - Driftsresultat (før andre indt./omk.) +23%
 - Driftsmarginal 5,3% +0,6%

Yderligere information

Eric S. Rylberg
Koncernchef

Karsten Poulsen
Koncernøkonomidirektør

Telefon: 38 17 00 00

Hoved- og nøgletal ¹⁾

	3. kvrt. 2002	3. kvrt. 2001	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001	Helår 2001
Hovedtal. Beløb i DKK mio.					
Omsætning	9.521	8.804	28.504	25.516	34.852
Driftsresultat ²⁾	584	488	1.528	1.266	1.633
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	(82)	(85)	(279)	(233)	(310)
Ordinært resultat før goodwillafskrivninger	316	290	883	718	898
Periodens resultat	116	153	266	217	222
Pengestrømme fra driftsaktivitet	714	398	1.044	358	1.510
Frit cash flow	598	328	702	93	1.058
Aktiver i alt	24.354	22.220	24.354	22.220	22.419
Goodwill	12.909	11.782	12.909	11.782	12.022
Rentebærende gæld, netto	6.556	6.440	6.556	6.440	6.317
Egenkapital i alt	7.373	6.685	7.373	6.685	6.621
Aktieinformation					
Antal aktier ultimo perioden, tusinder	43.928	42.217	43.928	42.217	42.217
Gennemsnitligt antal aktier, tusinder	43.778	42.067	42.973	41.307	41.497
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	226,5	520	226,5	520	411
Markedsværdi ultimo perioden, DKK mio.	9.950	17.942	9.950	17.942	17.351
Nøgletal					
Driftsmarginal, % ²⁾	6,1	5,5	5,4	5,0	4,7
Resultat pr. aktie før goodwillafskr., DKK	7,2	6,9	20,5	17,4	21,6
Frit cash flow pr. aktie, DKK	13,6	7,8	16,3	2,2	25,4
Rentedækning (Driftsresultat før drifts- og goodwillafskr. ²⁾ / Finansielle omk., netto)	9,0	7,3	7,1	7,1	7,0
Egenkapitalens andel af balancen, %	30,3	30,1	30,3	30,1	29,5

1) Regnskabstallene for 3. kvartal og de første ni måneder er ikke reviderede og er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2001 med undtagelse af en ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende den regnskabsmæssige behandling af afledte finansielle instrumenter. Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændringen. Der henvises til side 14 for en beskrivelse af ændringen i regnskabspraksis og til Årsrapporten 2001 for definition af hoved- og nøgletal.

2) Før andre indtægter og omkostninger, netto.

3. kvartal 2002

Likviditetsgenerering og forbedring af driften fortsatte som Koncernens fokusområder i 3. kvartal. Den tilgangsvinkel førte til en stigning i driftsresultatet på 20%. Omsætningen steg 8% til DKK 9.521 mio. Driftsmarginalen var 6,1% mod 5,5% i 3. kvartal 2001, hvilket var den højeste driftsmarginal for et 3. kvartal i mere end fem år.

I de første ni måneder steg driftsresultatet 21% til DKK 1.528 mio., og omsætningen steg 12% til DKK 28.504 mio. Med en stigning til 5,4% fra 5,0% i den samme periode i 2001 nåede driftsmarginalen det højeste niveau i fem år. Stigningen var primært et resultat af udviklingen i Facility Services-forretningen, særligt i Kontinentaleuropa, hvor fremgangen, der kunne noteres i første halvår, blev fastholdt.

Likviditetsgenereringen øgedes fortsat i 3. kvartal med et frit cash flow på DKK 598 mio. sammenlignet med DKK 328 mio. i samme periode af 2001. Det førte til et nøgletal for likviditetsgenerering (Frit cash flow / Ordinært resultat før goodwillafskrivninger) på 189%. I de første ni måneder udgjorde frit cash flow DKK 702 mio. sammenlignet med DKK 93 mio. i samme periode i 2001, hvilket resulterede i et nøgletal for likviditetsgenerering på 87% (beregnet på baggrund af ordinært resultat før goodwillafskrivninger

eksklusive efter-skat gevinsten ved salget af Sophus Berendsen-aktierne) i forhold til 13% i de første ni måneder af 2001.

Fastholdelse af den positive udvikling i driftsmarginalen har høj prioritet for ISS. Set i lyset af det nuværende økonomiske klima kræver dette en fortsat fokusering på omkostningsniveauet. En plan for nedbringelse af hovedkontorets omkostninger med henblik på at mindske omkostningerne fra de seneste års 0,5% af koncernens omsætning til ca. 0,4%, dvs. en reduktion på ca. 20%, blev afsluttet i oktober. Planen, som indebærer en reduktion af medarbejderstaben på hovedkontoret, forventes at føre til årlige besparelser på mere end DKK 30 mio. Omkostningerne forbundet med planen (fratrædelsesgodtgørelser) er indeholdt i "Andre indtægter og omkostninger, netto" med DKK 15 mio.

Styrkelsen af kontraktporteføljen fortsatte i 3. kvartal. Med en udvidelse af kontrakttrimningsprocessen til at omfatte Brasilien er processen blevet iværksat i hele Koncernen. Med undtagelse af ISS Brasilien vil udgangen af 2002 således markere afslutningen på den ekstraordinære kontrakttrimningsproces. Kombinationen af den kontrakttrimning, som blev udført i 2001, og effekten fra kontrakttrimningen i 2002, reducerede den organiske vækst med ca. 4% i alt. Den organiske vækst var således 1% i de første ni måneder. Hvis der ses bort fra de fem meget akkvisitive lande, hvor kontrakttrimning har været et redskab i forbedringen af rentabiliteten, var den organiske vækst for resten af Koncernen mere end 6%.

Restrukturering af Aviation og ældreplejesegmentet

Med henblik på at fokusere på fortsat vækst i kerneforretningen og gøre det muligt for ledelsen at allokere alle dens ressourcer hertil, blev restruktureringen af Aviation- og ældreplejesegmenterne accelereret i 3. kvartal.

ISS ser fortsat mørke fremtidsudsigter for flybranchen. Ledelsen har derfor besluttet at færdiggøre restruktureringen af ISS' Aviation-forretning så hurtigt som muligt. I Holland blev det aftalt med kunden at afvikle de fly-relaterede aktiviteter (årlig omsætning ca. DKK 170 mio.) inden slutningen af året. Da lufthavnsaktiviteterne (rengøring af terminaler) i Holland blev overført til Facility Services organisationen i 2. kvartal, afsluttede dette afviklingen af ISS Aviation i Holland. Et andet element af restruktureringen af Aviation-forretningen var frasalget af den nordiske del af Nordic Aero (Danmark, Finland, Norge og Sverige) i juli 2002 (årlig omsætning ca. DKK 130 mio.). Med undtagelse af ISS Aviation i Storbritannien er restruktureringen og afviklingen af Aviation-segmentet nu færdiggjort.

Der er blevet taget skridt til at føre både lufthavnsaktiviteterne (rengøring af terminaler) og de fly-relaterede aktiviteter i Storbritannien tilbage til Facility Services organisationen. For så vidt angår de fly-relaterede aktiviteter i Storbritannien (årlig omsætning på ca. DKK 210 mio.) undersøger ISS aktivt mulighederne for et frasalg af aktiviteterne. Disse initiativer afslutter restruktureringen af ISS' Aviation-forretning.

Nedlukningen af segmentet for ældrepleje blev afsluttet, da en aftale om at sælge 51% af ældreplejeaktiviteterne i ISS CarePartner til ledelsen blev underskrevet den 14. november 2002. Salget, som har effekt fra den 1. november 2002, indbefatter alle aktiviteter i ældreplejesegmentet i Danmark, Finland, Norge og Sverige. De frasolgte aktiviteter's årlige omsætning udgør ca. DKK 860 mio. ISS bevarer de resterende 49% ejerskab.

Omkostningerne forbundet med ovenstående nedlukning og afvikling af forretningsområder er indeholdt i "Andre indtægter og omkostninger, netto" under "Frasalg og afviklinger". Herudover ventes frasalget af ældreplejesegmentet at føre til andre omkostninger på yderligere ca. DKK 20 mio. og en nedskrivning af goodwill på ca. DKK 21 mio. Disse udgifter vil blive indeholdt i 4. kvartal.

Virksomhedskøb

Omfanget af tilkøb er mindsket i forhold til tidligere år, målt såvel på omsætning som på antallet af købte selskaber. Dette afspejler, at den geografiske platform er blevet etableret i stort set alle europæiske lande, og at driften har fået tid til at fordøje tidligere års tilkøb. Siden offentliggørelsen af Delårsrapporten for 1. Halvår 2002 den 20. august 2002, har ISS erhvervet 6 mindre selskaber med en samlet årlig omsætning på ca. DKK 113 mio. Fra den 1. januar til den 19. november 2002 har 30 virksomhedskøb i

alt bidraget med en årlig omsætning på ca. DKK 1.934 mio., svarende til ca. 6% af Koncernens omsætning i 2001. En opdateret oversigt over virksomhedskøb kan findes på Koncernens hjemmeside www.issworld.com under Investor Relations: Acquisitions.

Ændring i bestyrelsen

Steen Christensen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, er udtrådt af ISS A/S' bestyrelse. Han er erstattet af medarbejdervalgt suppleant, Kirsten Belter.

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Omsætningen udgjorde DKK 9.521 mio. i 3. kvartal, svarende til en stigning på 8% sammenlignet med 3. kvartal 2001. Stigningen kunne henføres til organisk vækst på 1%, vækst fra virksomhedskøb, netto, på 8% og negativ valutakurspåvirkning på ca. 1%. I de første ni måneder steg omsætningen 12% til DKK 28.504 mio. Som følge af kontrakttrimning foretaget i 2001 og 2002 i Benelux-landene, Danmark, Frankrig og Tyskland var den organiske vækst i de første ni måneder negativt påvirket med ca. 4%. Valutakurspåvirkningen var svagt negativ, mens virksomhedskøb, netto, bidrog ca. 12% til omsætningsvæksten.

Driftsresultatet steg i 3. kvartal 20% til DKK 584 mio., svarende til en driftsmarginal på 6,1% sammenholdt med 5,5% i samme periode i 2001. Efter en stigning i driftsresultatet på 21% til DKK 1.528 mio., var driftsmarginalen i de første ni måneder 5,4% i forhold til 5,0% i de første ni måneder af 2001.

Andre indtægter og omkostninger, netto, udgjorde i 3. kvartal en nettoomkostning på DKK 66 mio., primært relateret til omkostninger i forbindelse med afvikling af Aviation-aktiviteter, tab på salg af hotel- og turisme-forretningen i Frankrig samt nedbringelse af omkostningsniveauet for hovedkontoret. I de første ni måneder udgjorde andre indtægter og omkostninger en nettoindtægt på DKK 11 mio. som specificeret nedenfor:

Andre indtægter og omkostninger, netto DKK mio.	9 måneder 2002
Frasalg og afviklinger	
Gevinst ved salg af Sophus Berendsen aktier, netto	106
Hensættelse og tab ved afvikling af Aviation-aktiviteter	(74)
Hensættelse og tab ved salg af ældreplejesegmentet	(22)
Tab ved salg af hotel- og turisme-forretningen, Frankrig samt Marintec, Belgien	(17)
Øvrigt, netto	3
	(4)
Diverse	
Gevinst ved restrukturering af PFI-projekt	15
Gevinst ved salg af ejendomme	16
Nedbringelse af hovedkontorsomkostninger	(15)
Øvrigt, netto	(1)
	15
Andre indtægter og omkostninger, netto	11

Finansielle omkostninger, netto, udgjorde DKK 82 mio. i 3. kvartal sammenlignet med DKK 85 mio. i den samme periode sidste år. I de første ni måneder udgjorde finansieringsomkostninger DKK 279 mio., en stigning på DKK 46 mio. i forhold til samme periode i 2001. Stigningen kunne henføres til en højere rentebærende gæld som følge af virksomhedskøb. Rentedækningen (Driftsresultat før drifts- og goodwill-afskrivninger / Finansielle omkostninger, netto) udgjorde 9,0 i 3. kvartal og 7,1 i de første ni måneder.

Skat af ordinært resultat før goodwillafskrivninger udgjorde DKK 120 mio. i 3. kvartal og DKK 377 mio. i de første ni måneder, svarende til en effektiv skatteprocent på 30%. **Ordinært resultat før goodwillafskrivninger** steg 9% til DKK 316 mio. i 3. kvartal og 23% til DKK 883 mio. i de første ni måneder.

Goodwillafskrivninger udgjorde i 3. kvartal DKK 203 mio. og DKK 619 mio. i de første ni måneder, sammenholdt med DKK 137 mio. og DKK 498 mio. i de tilsvarende perioder i 2001. Goodwillafskrivninger var påvirket af nedskrivning af goodwill vedrørende afhændede aktiviteter på DKK 10 mio. i 3. kvartal og DKK 24 mio. i alt i de første ni måneder af året. **Periodens resultat** i 3. kvartal og i de første ni måneder udgjorde henholdsvis DKK 116 mio. og DKK 266 mio. mod henholdsvis DKK 153 mio. og DKK 217 mio. i samme perioder i 2001. Sammenligningstallene for goodwillafskrivninger og periodens resultat var påvirket af beslutningen fra september 2001 om at ensrette perioden for goodwillafskrivning i Koncernen. Dette nedbragte afskrivningen (og øgede dermed periodens resultat) med DKK 62 mio. i 3. kvartal af 2001.

Resultat pr. aktie (før goodwillafskrivninger) steg i 3. kvartal til DKK 7,2, en stigning på 4% sammenholdt med samme periode i 2001 på trods af en negativ effekt fra andre nettoomkostninger på DKK 66 mio. I de første ni måneder steg resultat pr. aktie (før goodwillafskrivning) til DKK 20,5, en stigning på 18% i forhold til de første ni måneder af 2001. I de første ni måneder af 2002 var resultat pr. aktie påvirket af andre nettoindtægter på DKK 11 mio. Egne aktier fratrækkes i beregningen af resultat pr. aktie.

Pengestrømsopgørelse

Frit cash flow steg i 3. kvartal til DKK 598 mio. fra DKK 328 mio. i 3. kvartal 2001. I de første ni måneder udgjorde pengestrømme fra driftsaktivitet mere end DKK 1 mia., og frit cash flow var DKK 702 mio. i forhold til DKK 93 mio. i samme periode i 2001. Dette afspejlede Koncernens vedvarende fokusering på arbejdskapitalen, hvilket medførte et fald i debitor dage sammenholdt med samme periode i 2001. **Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver** (ekskl. goodwill) i procent af omsætningen udgjorde 1,2% både i 3. kvartal og i de første ni måneder, mens afskrivninger udgjorde henholdsvis 1,5% og 1,6%.

Balancen

Den 30. september 2002 udgjorde **Aktiver i alt** DKK 24.354 mio. sammenlignet med DKK 23.992 mio. den 30. juni 2002. **Goodwill** udgjorde DKK 12.909 mio., svarende til et fald på DKK 93 mio. i forhold til den 30. juni 2002. I henhold til ISS' regnskabsprincipper foretages hvert kvartal en vurdering af den aktiverede goodwillværdi. Den aktiverede goodwill nedskrives, såfremt den overstiger den højeste værdi af den estimerede nettosalgsværdi og den estimerede nytteværdi. Vurderingen af værdien pr. 30. september 2002 førte ikke til nedskrivning, ud over hvad der relaterede sig til afhændede aktiviteter som beskrevet ovenfor.

Som meddelt i Delårsrapporten for 1. Halvår 2002, indeholder **Tilgodehavender og andre omsætningsaktiver** en fordring på Koncernens tidligere revisorer, Arthur Andersen. Fordringen har en tilbagediskonteret værdi af DKK 12 mio. baseret på en aftale om kompensation beskrevet i Årsrapporten 1997. I 3. kvartal er der ikke sket nogen ændringer vedrørende fordringen, som forfalder til betaling den 30. april 2003.

Egenkapitalen udgjorde den 30. september 2002 DKK 7.373 mio. Egenkapitalandelen udgjorde 30,3%, svarende til andelen den 30. juni 2002. **Hensættelser**, som var på samme niveau som den 30. juni 2002, udgjorde DKK 1.094 mio. Heraf relaterede DKK 222 mio. sig til pensioner og lignende forpligtelser. Størstedelen af ISS' pensionsordninger er bidragsbaserede ordninger, hvor ISS betaler årlige præmier til uafhængige pensionsselskaber. I enkelte lande har ISS ydelsesbaserede pensionsordninger, hvor den aktuarmæssigt opgjorte forpligtelse indregnes i balancen. Aktiverne i ordningen, der dækker disse forpligtelser, består af likvider, obligationer og aktier, hvoraf sidstnævnte udgør ca. 20% af aktiverne. **Rentebærende gæld, netto** på DKK 6.556 mio. var DKK 427 mio. mindre end pr. den 30. juni 2002 som følge af frit cash flow i 3. kvartal.

Gennemgang af driften

Driften pr. forretningsområde

	Omsætning DKK mio.			Driftsresultat *) DKK mio.			Driftsmarginal *)	
	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001	Ændring	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001	Ændring	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001
Facility Services	24.624	22.286	10%	1.447	1.219	19%	5,9%	5,5%
Damage Control	1.261	939	34%	82	75	9%	6,5%	8,0%
Care-Partner	1.062	802	32%	71	32	119%	6,7%	4,0%
Food Services	719	598	20%	44	34	29%	6,1%	5,8%
Aviation	707	765	(8%)	2	17	(88%)	0,3%	2,3%
Innovation	131	126	4%	10	15	(27%)	7,6%	9,3%
Koncern-funktioner	-	-	-	(128)	(126)	2%	(0,5%)	(0,5%)
Total	28.504	25.516	12%	1.528	1.266	21%	5,4%	5,0%

*) Før andre indtægter og omkostninger, netto

Facility Services udviste fremgang i de første ni måneder. Omsætningen udgjorde DKK 24.624 mio., en stigning på 10% i forhold til samme periode i 2001. Driftsmarginalen steg fra 5,5% til 5,9%. Dette var et resultat af højere driftsmarginaler i næsten alle europæiske lande med væsentlig omsætning. Organisk vækst i Facility Services udgjorde 1%, idet kontrakttrimning havde en væsentlig påvirkning i de lande, hvor tidligere års tilkøb krævede en grundig gennemgang af kontraktporteføljen (dvs. Benelux-landene, Danmark, Frankrig og Tyskland). Eurogestion, selskabet der blev erhvervet i april 2002 og opererer inden for skadedyrsbekæmpelse, udviklede sig som forventet, og integrationen forløb som planlagt. Udviklingen af nye Facility Services-løsninger fortsatte i flere lande, særligt i den nordiske region og resulterede i en række nye integrerede Facility Services-kontrakter.

Organisk vækst på 21% i 3. kvartal løftede omsætningen i **ISS Damage Control** til DKK 1,261 mio. i de første ni måneder. Væksten var et resultat af stigende aktivitet i de fleste lande, hvor Damage Control er repræsenteret, særligt i Sverige og Tyskland. Driftsmarginalen udgjorde 6,5% sammenlignet med 8,0% i samme periode i 2001. Marginalen var påvirket af ekspansion i Tyskland og Storbritannien med etablering af nye kontorer samt lavere aktivitet som følge af usædvanlige vejrforhold i Norge tidligere på året. I 3. kvartal påbegyndtes udskillelsen af Damage Control i Belgien.

I de første ni måneder steg **CarePartners** omsætning 32% til DKK 1.062 mio., hvoraf virksomhedskøb foretaget i 2001 udgjorde 25% og organisk vækst 7%. Driftsmarginalen steg fra 4,0% i de første ni måneder af 2001 til 6,7%. Stigningen kunne henføres til Health Care-forretningen, som blev tilkøbt i 2. halvår af 2001, samt til områderne for behandling af misbrug samt psykiatri. I 3. kvartal indgik ISS en aftale med Amtsrådsforeningen og Hovedstadens Sygehusfællesskab om at stille Koncernens seks svenske nærsygehuse til rådighed for regeringens ventetidsgaranti. Som anført ovenfor blev segmentet for ældrepleje afhændet i november 2002.

Omsætningen i **Food Services** steg 20% til DKK 719 mio. efter udskillelse af Food Services-forretningerne i Belgien og Storbritannien i begyndelsen af 2002. Driftsmarginalen steg fra 5,8% i de første ni måneder af 2001 til 6,1%, primært som følge af en ændring i udviklingen i forretningen i Holland efter kontrakttrimning og effektivitetsfremmende foranstaltninger. I 3. kvartal fik ISS et gennembrud inden for mejerisektoren, da en kontrakt med Arla Foods i Sverige blev påbegyndt. Organisk vækst var påvirket af en konsolidering i den danske slagteribranche samt effekten af kontrakttrimning i Holland i 2001.

I ISS **Aviation** udgjorde omsætningen DKK 707 mio., et fald fra samme periode sidste år på 8%. Faldet skyldtes dels afhændelse af aktiviteter, dels det generelt lavere aktivitetsniveau. Driftsmarginalen i de første ni måneder faldt fra 2,3% til 0,3% som følge af den reducerede rentabilitet i branchen. Den annoncerede restrukturering fortsatte med et salg af de nordiske fly-relaterede aktiviteter i juli 2002 samt den førnævnte beslutning vedrørende de fly-relaterede aktiviteter i Holland. Der blev taget skridt til at føre Aviation-aktiviteterne i Storbritannien tilbage til Facility Services organisationen. Bestræbelserne på at afhænde de fly-relaterede aktiviteter i Storbritannien fortsatte.

Driften pr. region

	Omsætning DKK mio.			Driftsresultat *) DKK mio.			Driftsmarginal *)	
	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001	Ændring	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001	Ændring	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001
Nordeuropa	13.717	11.842	16%	813	753	8%	5,9%	6,4%
Kontinentaleuropa	13.309	12.172	9%	772	558	38%	5,8%	4,6%
Oversøisk	1.478	1.502	(2%)	71	81	(12%)	4,8%	5,4%
Koncernfunktioner	-	-	-	(128)	(126)	2%	(0,5%)	(0,5%)
I alt	28.504	25.516	12%	1.528	1.266	21%	5,4%	5,0%

*) Før andre indtægter og omkostninger, netto

Nordeuropa

Omsætningen i Nordeuropa, der består af **Storbritannien, Sverige, Danmark, Norge, Finland, Irland, Island og Grønland**, steg 16% til DKK 13.717 mio. Organisk vækst i regionen udgjorde 5%, men eksklusive Danmark, som var påvirket af kontrakttrimning i den offentlige sektor, var den organiske vækst 8%. Driftsmarginalen var 5,9% sammenlignet med 6,4% i de første ni måneder af 2001, primært som følge af den forventede lavere driftsmarginal i Facility Services i Sverige på grund af køb af virksomheder i slutningen af 2001 med en væsentligt lavere driftsmarginal end ISS.

I **Storbritannien** steg omsætningen 12% til DKK 3.808 mio. Kontraktporteføljen fortsatte den positive udvikling i 3. kvartal, efter at en national salgsorganisation rettet mod den private sektor blev etableret tidligere på året. Dette medførte en organisk vækst på 6% i de første ni måneder. Inden for hospitalsegmentet blev ISS valgt som foretrukken leverandør til en kontrakt med St. George's Hospital og til PFI-kontrakten med Walsgrave Hospital. Driftsmarginalen i Facility Services var på niveau med samme periode sidste år på trods af en indledningsvis negativ effekt fra nyligt opstartede PFI-kontrakter og købet af CSFM. Som følge af en negativ påvirkning fra Aviation-segmentet var ISS Storbritanniens konsoliderede driftsmarginal en anelse lavere i forhold til samme periode sidste år.

ISS **Sverige** genererede en omsætning på DKK 3.291 mio., en stigning på 40% i forhold til de første ni måneder af 2001. Den organiske vækst udgjorde 6%. Som forventet lå driftsmarginalen under niveauet i samme periode sidste år som følge af indledningsvis lavere driftsmarginaler i de to væsentlige virksomhedskøb fra 2001, Ecuero og Trafficare.

Den reviderede strategi over for offentlige kunder og en stærk fokusering på driftsmæssige forbedringer førte til, at driftsmarginalen i Facility Services i **Danmark** steg sammenlignet med samme periode sidste år. På konsolideret niveau var ISS Danmarks driftsmarginal en anelse lavere efter mindre fald i Damage Control og Food Services i Danmark. Omsætningen var DKK 2.987 mio., hvilket som forventet var lavere end i samme periode året tidligere på grund af kontrakttrimning og den reviderede strategi over for kunder i den offentlige sektor.

Omsætningen udviklede sig positivt, idet ISS **Norge** opnåede stigninger inden for rengøring, kantineservices og i særdeleshed inden for landskabspleje i årets 3. kvartal. Sammen med højere omsætning fra Facility Services kontrakter øgede dette organisk vækst til 13% for de første ni måneder, og omsætningen steg 28% til DKK 2.446 mio. i forhold til samme periode sidste år. Driftsmarginalen steg

i forhold til de første ni måneder af 2001, idet en stigning inden for Facility Services mere end udlignede en negativ påvirkning fra lavere aktivitet i Damage Control som følge af vejrforholdene tidligere på året.

I ISS **Finland** voksede omsætningen 10% sammenlignet med de første ni måneder af 2001 til DKK 1.024 mio. Organisk vækst udgjorde 6%, idet en forøget fokusering på Facility Services førte til en række nye vigtige kontrakter og stigende salg til eksisterende kunder. Driftsmarginalen i Facility Services-forretningen steg i forhold til samme periode i 2001, men lavere marginaler i Damage Control og CarePartner medførte et mindre fald i driftsmarginalen for Finland som helhed.

ISS **Irlands** omsætning steg 27% til DKK 161 mio. efter organisk vækst på 26%. Driftsmarginalen udviklede sig positivt sammenholdt med de første ni måneder af 2001.

Kontinentaleuropa

Kontinentaleuropa omfatter **Frankrig, Holland, Tyskland, Belgien, Schweiz, Østrig, Spanien, Tjekkiet, Portugal, Grækenland, Slovenien, Italien, Polen, Ungarn, Slovakiet, Rumænien, Luxembourg og Kroatien**. Omsætningen i regionen steg 9% til DKK 13.309 mio., og driftsresultatet steg 38% til DKK 772 mio. Dette førte til en driftsmarginal på 5,8%, en stigning på 1,2 procentpoint i forhold til samme periode i 2001. Alle lande med væsentlig omsætning udviste stigende driftsmarginaler. Organisk vækst var negativ, da den fortsatte fokusering på rentabiliteten påvirkede væksten i Benelux-landene, Frankrig og Tyskland.

ISS **Frankrig** fortsatte den positive udvikling i driftsmarginalen i 3. kvartal. Dette var dels et resultat af fortsat fokusering på rentabilitet i hele organisationen, dels som følge af konsolideringen af Eurogestion med effekt fra starten af april 2002. Omsætningen udgjorde DKK 5.108 mio., en stigning på 25% i forhold til de første ni måneder af 2001, primært som følge af virksomhedskøb.

Den driftsmæssige forbedring, der kunne noteres i ISS **Holland** i første halvår, fortsatte. Driftsmarginalen for de første ni måneder steg sammenlignet med samme periode af 2001, særligt inden for Facility Services. Omsætningen udgjorde DKK 2.618 mio. i de første ni måneder af 2002, svarende til et fald på 5%. Faldet kan henføres til kontraktrimning som følge af den forøgede fokusering på rentabilitet.

I ISS **Tyskland** blev driftsmarginalen fastholdt på et højere niveau end for samme periode sidste år. Det tyske marked er vanskeligt med intens konkurrence samt høje lønomkostninger som følge af nye overenskomster og forøgede sociale bidrag. Det kræver fortsat fokusering på rentabilitet og effektivitetsfremmende foranstaltninger. Omsætningen udgjorde DKK 1.443 mio., et fald i forhold til de første ni måneder af 2001.

ISS **Belgien** fastholdt den fremgang, der kunne noteres i første halvår. Driftsmarginalen steg, sammenholdt med de første ni måneder af 2001, som et resultat af fortsat fokus på kontrakter med lav rentabilitet. Omsætningen udgjorde DKK 1.351 mio., et fald i forhold til samme periode i 2001, idet kontraktrimning og de rentabilitetsfremmende foranstaltninger førte til negativ organisk vækst.

I **Centraleuropa** steg omsætningen 19% til DKK 1.156 mio. Organisk vækst for regionen udgjorde 12% efter solid vækst særligt i Grækenland, Slovenien, Tjekkiet og Østrig. Driftsmarginalen for regionen som helhed udviklede sig positivt på trods af negativ indvirkning på forretningen, især i Tjekkiet som følge af oversvømmelserne i Centraleuropa i 3. kvartal.

I ISS **Schweiz** fortsatte de forbedrede resultater i 3. kvartal. En forøget driftsmarginal i forhold til samme periode i 2001 kunne henføres til kontraktrimning iværksat i 2001 samt driftsmæssige tiltag, der indebar en restrukturerings af forretningen i Zürich lufthavn. Omsætningen udgjorde DKK 842 mio., et fald sammenlignet med de første ni måneder af 2001, hvilket i høj grad skyldtes det lavere aktivitetsniveau i forretningen i Zürich lufthavn.

Omsætning pr. forretningsområde og land

	Omsætning		Vækst	
	9 mdr. 2002 DKK mio.	% af samlet omsætning	Vækst i alt %	Organisk vækst %
Forretningsområde				
Facility Services	24.624	86	10	1
Damage Control	1.261	4	34	10
CarePartner	1.062	4	32	7
Food Services	719	3	20	(3)
Aviation	707	2	(8)	(3)
Innovation	131	1	4	(4)
Koncernen i alt	28.504	100	12	1
Land				
Storbritannien	3.808	13	12	6
Sverige	3.291	12	40	6
Danmark	2.987	10	(4)	(3)
Norge	2.446	8	28	13
Finland	1.024	4	10	6
Irland	161	1	27	26
Nordeuropa	13.717	48	16	5
Frankrig	5.108	18	25	(1)
Holland	2.618	9	(5)	(5)
Tyskland	1.443	5	(2)	(8)
Belgien	1.351	5	(2)	(10)
Centraleuropa	1.156	4	19	12
Schweiz	842	3	(6)	(4)
Spanien	569	2	18	6
Portugal	123	1	9	9
Italien	99	0	191	24
Kontinentaleuropa	13.309	47	9	(2)
Oversøisk	1.478	5	(2)	1
Koncernen i alt	28.504	100	12	1

ISS **Spanien** fortsatte den fremgang, der kunne noteres ved udgangen af 2001 og i første halvår af 2002, og rapporterede en stigning i driftsmarginalen i de første ni måneder af 2002 sammenlignet med samme periode i 2001. Omsætningen steg 18% til DKK 569 mio., hvoraf organisk vækst udgjorde 6%.

I **Portugal** udgjorde omsætningen DKK 123 mio. Stigningen på 9% i forhold til de første ni måneder af 2001 kunne henføres til organisk vækst. Driftsmarginalen blev fastholdt på samme niveau som året inden på trods af opstartsomkostninger i forbindelse med nye kontrakter.

ISS' forretning i **Italien** voksede med købet af Eurogestion i april 2002, og omsætningen steg til DKK 99 mio. fra DKK 34 mio. Organisk vækst og driftsmarginalen blev ligeledes forbedret.

Oversøisk

Oversøisk, der består af **Asien, Sydamerika, Australien og Israel**, repræsenterer ca. 5% af Koncernens omsætning. Negativ valutakurspåvirkning på 13% kombineret med vanskelige markedsvilkår førte til et fald i regionens omsætning på 2% til DKK 1.478 mio. i de første ni måneder. Driftsmarginalen faldt fra 5,4% til 4,8%, mens organisk vækst udgjorde 1%.

I **Asien** steg omsætningen 3% til DKK 865 mio. i de første ni måneder. Driftsmarginalen var 5,7%, og ISS' forretninger udviklede sig generelt som planlagt.

Det vanskelige økonomiske klima med vigende valutakurser fortsatte i Sydamerika, hvor ISS **Brasilien** oplevede et fald i omsætningen og driftsmarginalen sammenholdt med samme periode i 2001. En restruktureringsplan, der indeholdt en gennemgang af kontraktporteføljen, blev igangsat i årets 3. kvartal og vil fortsætte i 4. kvartal. Bestræbelserne på at vende udviklingen i ISS **Argentina** fortsatte i 3. kvartal. Omsætningen og driftsmarginalen faldt sammenholdt med samme periode i 2001. De Sydamerikanske lande repræsenterer ca. 1% af Koncernens omsætning.

Forretningen i **Australien**, der blev erhvervet gennem overtagelsen af Eurogestion, fortsatte med at udvikle sig som forventet, såvel i omsætning som i driftsmarginal. Deprecieringen af valutaen i **Israel** blev stabiliseret i 3. kvartal, men omsætningen var lavere end i de tilsvarende ni måneder af 2001.

Fremtidsudsigter *)

ISS forventer for helåret 2002 en stigning i omsætningen på ca. 9%, en stigning i driftsresultatet (før andre indtægter og udgifter, netto) på ca. 23%, og en driftsmarginal på ca. 5,3%. Goodwillafskrivninger estimeres at udgøre ca. DKK 850 mio.

Forventningerne indeholder virksomhedskøb og -salg offentliggjort frem til den 19. november 2002 og forudsætter, at valutakurser forbliver på deres nuværende niveau i den resterende del af 2002.

*) Der henvises til "Udtalelser om fremtidige forhold" nedenfor.

Finanskalender 2003

Årsregnskabsmeddelelse 2002:	Torsdag den 13. marts 2003
Generalforsamling:	Onsdag den 9. april 2003
Delårsrapport for 1. kvartal 2003:	Torsdag den 22. maj 2003
Halvårsrapport 2003:	Onsdag den 20. august 2003
Delårsrapport for 3. kvartal 2003:	Torsdag den 20. november 2003

Appendiks

ISS' konsoliderede resultatopgørelse, konsoliderede pengestrømsopgørelse, konsoliderede balance, konsoliderede egenkapitalopgørelse samt specifikation af minoriteter er vedlagt.

Telefonkonference

Tirsdag den 19. november 2002 kl. 14.00 dansk tid, vil koncernchef Eric S. Rylberg og koncernøkonomidirektør Karsten Poulsen være værter ved en telefonkonference. Telefonnumrene for telefonkonferencen er +44 20 8240 8241 (opkald til England) og +1 303 713 7888 (opkald til USA). Adgangskode: ISS.

Udtalelser om fremtidige forhold

Denne regnskabsmeddelelse indeholder udtalelser om fremtidige forhold som omhandlet i US Private Securities Litigation Act of 1995 og tilsvarende love i andre lande vedrørende forventninger til den fremtidige udvikling, herunder især fremtidig omsætning, driftsresultat og forretningsmæssig ekspansion. Sådanne udsagn er usikre og forbundet med risici, idet mange faktorer, hvoraf en del vil være uden for ISS' kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indeholdes i regnskabsmeddelelsen. Sådanne faktorer omfatter bl.a. generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, ændringer i valutakurser, efterspørgsel efter ISS' services, konkurrencefaktorer inden for serviceindustrien og usikkerheder vedrørende køb og salg af virksomheder. Se endvidere afsnittet om risikofaktorer på side 37-41 i Årsrapporten 2001.

Resultatopgørelse for Koncernen

Resultatopgørelserne er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilrettet som følge af ændring i regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

	3. kvrt. 2002	3. kvrt. 2001	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001
Omsætning	9.521	8.804	28.504	25.516
Driftsomkostninger	(8.790)	(8.179)	(26.525)	(23.858)
Afskrivninger	(147)	(137)	(451)	(392)
Driftsresultat før andre indtægter og omkostninger	584	488	1.528	1.266
Andre indtægter og omkostninger, netto	(66)	-	11	0
Driftsresultat efter andre indtægter og omkostninger	518	488	1.539	1.266
Resultat før skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	2	0	2
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	(82)	(85)	(279)	(233)
Ordinært resultat før skat og goodwillafskrivninger	436	405	1.260	1.035
Skat af ordinært resultat før goodwillafskrivninger	(120)	(115)	(377)	(317)
Ordinært resultat før goodwillafskrivninger	316	290	883	718
Goodwillafskrivninger	(203)	(137)	(619)	(498)
Skatteeffekt af goodwillafskrivninger	6	3	13	11
Minoritetsinteresser	(3)	(3)	(11)	(14)
Periodens resultat	116	153	266	217
Resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger (DKK)	7,2	6,9	20,5	17,4

Pengestrømsopgørelse for Koncernen

Pengestrømsopgørelserne er ikke reviderede. Beløb i DKK mio.

	3. kv. 2002	3. kv. 2001	9 mdr. 2002	9 mdr. 2001
Driftsresultat før andre indtægter og omkostninger	584	488	1.528	1.266
Afskrivninger	147	137	451	392
Ændringer i driftskapital ¹⁾	190	(18)	(318)	(780)
Ændringer i hensatte forpligtelser ¹⁾	(13)	(11)	(47)	(18)
Rentebetalinger ¹⁾	(78)	(94)	(256)	(246)
Betalte skatter ¹⁾	(82)	(75)	(248)	(227)
Betalinger vedr. andre indtægter og omkostninger	(34)	(29)	(66)	(29)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	714	398	1.044	358
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter, netto	(129)	(1.393)	(1.715)	(2.663)
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter, netto	5	27	5	19
Køb af imm. og materielle anlægsaktiver, netto ¹⁾	(116)	(70)	(342)	(265)
Køb af finansielle anlægsaktiver, netto ¹⁾	(5)	13	272	(17)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(245)	(1.423)	(1.780)	(2.926)
Finansielle betalinger, netto ²⁾	274	1.246	910	2.834
Provenu ved aktieemission	-	-	568	789
Minoritetsinteresser	(2)	(3)	(2)	(5)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	272	1.243	1.476	3.618
Periodens pengestrømme	741	218	740	1.050
Likvider primo perioden	1.006	1.168	1.023	324
Periodens pengestrømme	741	218	740	1.050
Valutakursreguleringer	(14)	(12)	(30)	0
Likvider ultimo perioden	1.733	1.374	1.733	1.374

¹⁾ Eksklusive effekt af køb og salg af virksomheder

²⁾ Optagelse af banklån fratrukket afdrag på banklån

Koncernbalance

Balancerne for kvartalet og halvårene er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilrettet som følge af ændring i regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

Aktiver	30.9 2002	30.6 2002	31.12 2001	30.9 2001
Goodwill	12.909	13.002	12.022	11.782
Andre immaterielle anlægsaktiver	160	114	98	89
Materielle anlægsaktiver	1.553	1.641	1.673	1.491
Finansielle anlægsaktiver	582	574	704	452
Tilgodehavender og andre omsætningsaktiver	7.417	7.655	6.899	7.032
Likvide beholdninger og værdipapirer	1.733	1.006	1.023	1.374
Aktiver i alt	24.354	23.992	22.419	22.220
Passiver	30.9 2002	30.6 2002	31.12 2001	30.9 2001
Egenkapital i alt	7.373	7.279	6.621	6.602
Minoriteter	87	86	57	60
Hensættelser	1.094	1.102	966	731
Langfristede gældsforpligtelser	7.157	6.675	5.853	6.467
Kortfristede gældsforpligtelser og kreditinstitutter	1.132	1.314	1.487	1.347
Anden kortfristet gæld	7.511	7.536	7.435	7.013
Passiver i alt	24.354	23.992	22.419	22.220

Egenkapitalopgørelse for Koncernen

Egenkapitalopgørelserne for kvartalerne er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilrettet som følge af ændring i regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Reserver Overført resultat	Egne aktier	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2002 før praksisændring	844	48	5.812	(62)	6.642
Effekt af ændret regnskabspraksis	-	-	(21)	-	(21)
Egenkapital 1. januar 2002	844	48	5.791	(62)	6.621
Valutakursreg. af udenlandske dattervirks. mv.	-	-	(116)	-	(116)
Udskudt tab/gevinst på afledte finansielle instr.	-	-	34	-	34
Aktieemission	26	491	-	-	517
Medarbejderaktier	8	43	-	-	51
Periodens resultat	-	-	266	-	266
Egenkapital 30. september 2002	878	582	5.975	(62)	7.373
Egenkapital 1. januar 2001 før praksisændring	803	1.003	3.943	(66)	5.683
Effekt af ændret regnskabspraksis	-	-	(5)	-	(5)
Egenkapital 1. januar 2001	803	1.003	3.938	(66)	5.678
Valutakursreg. af udenlandske dattervirks. mv.	-	-	(52)	-	(52)
Udskudt tab/gevinst på afledte finansielle instr.	-	-	(16)	-	(16)
Overført	-	(1.703)	1.699	4	-
Aktieemission	34	700	-	-	734
Medarbejderaktier	7	48	-	-	55
Årets resultat	-	-	222	-	222
Egenkapital 31. december 2001	844	48	5.791	(62)	6.621
Egenkapital 1. januar 2001 før praksisændring	803	1.003	3.943	(66)	5.683
Effekt af ændret regnskabspraksis	-	-	(5)	-	(5)
Egenkapital 1. januar 2001	803	1.003	3.938	(66)	5.678
Valutakursreg. af udenlandske dattervirks. mv.	-	-	(64)	-	(64)
Udskudt tab/gevinst på afledte finansielle instr.	-	-	(18)	-	(18)
Aktieemission	34	700	-	-	734
Medarbejderaktier	7	48	-	-	55
Periodens resultat	-	-	217	-	217
Egenkapital 30. september 2001	844	1.751	4.073	(66)	6.602

Specifikation af minoriteter

	30.9 2002	31.12 2001	30.9 2001
Minoritetsinteresser primo perioden	57	47	47
Valutakursreg. af udenlandske dattervirksomheder mv.	1	1	0
Andre ændringer	18	(6)	(1)
Periodens resultat	11	15	14
Minoritetsinteresser ultimo perioden	87	57	60

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2001, bortset fra den regnskabsmæssige behandling af afledte finansielle instrumenter. Ændringen er foretaget som en konsekvens af den nye årsregnskabslov, der trådte i kraft 1. januar 2002. Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi og indregnes under andre omsætningsaktiver/anden kortfristet gæld. Gevinst og tab relateret til afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige transaktioner indregnes direkte på egenkapitalen, indtil det sikrede realiseres. Før 1. januar 2002 blev afledte finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige transaktioner, først indregnet, når det sikrede blev realiseret. Den ændrede regnskabspraksis har medført en reduktion af egenkapitalen på DKK 13 mio. pr. 30. september 2002 (30. juni 2002: DKK 3 mio., 31. december 2001: DKK 21 mio. og 30. september 2001: DKK 23 mio.). Den udskudte skatteforpligtelse er reduceret med DKK 5 mio. pr. 30. september 2002 (30. juni 2002: DKK 1 mio., 31. december 2001: DKK 9 mio. og 30. september 2001: DKK 10 mio.). Ændringen af regnskabspraksis har ingen beløbsmæssig effekt på resultatopgørelsen eller aktiver i alt. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.