



Til Københavns Fondsbørs og The London Stock Exchange

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 18/02
21. maj 2002

ISS A/S

1. kvartalsrapport 2002

Væsentlige begivenheder

- Omsætningen steg 14% til DKK 9.300 mio.
- Driftsresultatet steg 17% til DKK 396 mio.
- Driftsmarginalen udgjorde 4,3% - det højeste niveau for et 1. kvartal i fem år
- Helårsforventningen opjusteret til en stigning i omsætningen på ca. 10-12% og en stigning i driftsresultatet på ca. 24-27%, svarende til en driftsmarginal på ca. 5,3%

Yderligere information

Eric S. Rylberg
Koncernchef

Carsten N. Knudsen
Koncernøkonomidirektør

Telefon: 38 17 00 00

Hoved- og nøgletal ¹⁾

	Q1 2002	Q1 2001	År 2001
Hovedtal. Beløb i DKK mio.			
Omsætning	9.300	8.153	34.852
Driftsresultat ²⁾	396	339	1.633
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	(90)	(72)	(310)
Ordinært resultat før goodwillafskrivninger	277	186	898
Periodens resultat	90	12	222
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(136)	(82)	1.510
Frit cash flow	(237)	(167)	1.058
Aktiver i alt	23.431	20.227	22.419
Goodwill	11.970	10.063	12.022
Rentebærende gæld, netto	7.044	4.651	6.317
Egenkapital i alt	6.740	6.410	6.621
Aktieinformation			
Antal aktier, tusinder	42.217	41.871	42.217
Aktiekurs, DKK	432,5	460,0	411,0
Markedsværdi, DKK mio.	18.259	19.261	17.351
Nøgletal			
Resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger, DKK ³⁾	6,6	4,6	21,6
Frit cash flow pr. aktie, DKK	(5,6)	(4,1)	25,4
Rentedækning (Driftsresultat før drifts- og goodwillafskrivninger/Finansielle omk., netto)	6,0	6,4	7,0
Egenkapitalens andel af balancen, %	28,8	31,7	29,5

1) Regnskabstallene for 1. kvartal er ikke reviderede og er aflagt efter samme regnskabsprincipper som årsregnskabet for 2001 med undtagelse af ændringer i anvendt regnskabspraksis vedrørende den regnskabsmæssige behandling af afledte finansielle instrumenter samt af andre værdipapirer klassificeret under finansielle anlægsaktiver. Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis. Der henvises til side 13 for en beskrivelse af ændringerne i regnskabspraksis og til Årsrapporten 2001 for definition af hoved- og nøgletal.

2) Før andre indtægter og omkostninger, netto.

3) I 1. kvartal 2002 er resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger påvirket af en justering til dagsværdi af aktierne i Berendsen.

1. kvartalsrapport 2002

ISS' fokus i 2002 er rettet mod driftsforbedringer, øget salg af integrerede Facility Services løsninger til kunderne samt styrkelse af de udskilte Business Builds (CarePartner, Damage Control, Aviation og Food Services). Fokuseringen på driften førte i 1. kvartal 2002 til en stigning i driftsresultatet på 17%, mens omsætningen steg 14%. Driftsmarginalen steg fra 4,2% i 1. kvartal 2001 til 4,3%, hvilket er det højeste niveau for et 1. kvartal i fem år.

Facility Services forretningsområdet udviklede sig som planlagt med en forbedring af den konsoliderede driftsmarginal i forhold til samme periode sidste år. Som planlagt blev der taget fat på de driftsmæssige udfordringer, som Koncernen oplevede i en række Kontinentaleuropæiske lande i 2001, og tiltagene førte til stigende driftsmarginaler i Holland, Tyskland, Belgien, Schweiz og Spanien. Business Builds udviklede sig som forventet, dog var marginalerne i Aviation- og ældreomsorgsområdet under fortsat pres.

Fokuseringen på at udvikle Facility Services løsninger udmøntede sig i et stigende antal integrerede Facility Services kontrakter, særligt i Nordeuropa. Imidlertid havde kontrakttrimningen, der blev iværksat i

2001, som forventet en væsentlig effekt på den organiske vækst. Som konsekvens heraf udgjorde organisk vækst 1% i 1. kvartal 2002.

Det frie cash flow udgjorde DKK (237) mio. mod DKK (167) mio. i 1. kvartal 2001. Det negative frie cash flow var forventet og reflekterer det normale sæsonudsving i Koncernens pengestrømme. Hertil kommer, at det frie cash flow i 1. kvartal 2002 var påvirket af en ændring i betalingsbetingelserne for A-skat i Danmark, hvilket havde en negativ effekt på ca. DKK 80 mio. (idet betalinger dette år forfaldt den 31. marts sammenholdt med den 10. april under de tidligere regler). Koncernen fortsatte den stramme styring af pengestrømme. Som led heri styrkede ISS i 1. kvartal 2002 arbejdet med at optimere Koncernens arbejdskapital, det såkaldte "Working Capital Optimisation" projekt.

Kreditvurdering

I april 2002 opnåede ISS en langfristet kreditvurdering på BBB+ med Stable Outlook (stabil fremtidsudsigt) fra Standard & Poor's og en langfristet kreditvurdering på Baa1 med Stable Outlook (stabil fremtidsudsigt) fra Moody's, hvilket styrkede ISS' effektive tilgang til de internationale lånemarkeder.

Sophus Berendsen

Som en del af Koncernens femårsstrategi, **create2005**, tog ISS en strategisk beslutning om at gå ind i og udvikle visse komplementære services. Fra et strategisk synspunkt konkluderede ISS, at en fusion med Sophus Berendsen ("Berendsen"), der er en ledende europæisk tekstilvirksomhed med en omsætning på DKK 3,9 mia. i 2001, var en effektiv måde at følge denne strategi inden for toilethygiejneservices.

I januar 2002 annoncerede ISS, at selskabet havde erhvervet 10,31% af aktiekapitalen i Berendsen og inviterede Berendsen til fusionsforhandlinger. Efter et købstilbud fra Davis Service Group Plc. den 22. marts 2002 besluttede ISS at sælge aktierne i Berendsen til Davis Service Group Plc. Aktierne blev solgt den 19. april 2002, hvilket gav en nettogevinst på ca. DKK 100 mio. efter omkostninger til rådgivere, transaktionsomkostninger samt afregning med ATP. Idet transaktionen var baseret på strategiske overvejelser og således ikke var en finansiel investering, har ISS inkluderet gevinsten i "Andre indtægter og omkostninger, netto". Det er ISS' overbevisning, at det ikke giver et retvisende billede at føre gevinsten under finansielle indtægter og omkostninger og derved påvirke relevante hoved- og nøgletal, eksempelvis rentedækning.

Som tidligere annonceret i fondsbørsmeddelelse nr. 10/02 har ISS besluttet at anvende en del af gevinsten fra salget af Berendsen aktierne til projekter relateret til organisk udvikling af visse komplementære services, herunder koncept- og ledelsesudvikling. Omkostningerne forbundet med serviceudviklingen inden for områderne for toilethygiejne og skadedyrsbekæmpelse vil først generere indtægter i fremtidige år og vil derfor blive udgiftsført under "Andre indtægter og omkostninger, netto" i takt med, at de påløber. Omkostninger vil blive udspecificeret i Årsrapporten.

Virksomhedskøb

I perioden fra den 1. januar til den 21. maj 2002 har ISS annonceret 9 virksomhedskøb med en samlet årlig omsætning på ca. DKK 1.487 mio. og ca. 7.700 medarbejdere.

Fokuseringen på at udvikle serviceudbuddet til kunderne blev afspejlet i virksomhedskøbene, som forøgede ISS' mulighed for at levere mere omfattende Facility Services løsninger. Den væsentligste transaktion var købet af Eurogestion koncernen, der blev annonceret den 23. april 2002. Eurogestion, som i 2001 havde en omsætning på DKK 902 mio., er en af markedslederne inden for skadedyrsbekæmpelse med aktiviteter i ni lande i Europa, Asien og Australien. Koncernen opererer under navne såsom Prohygiene, Flick og Libco. Udover skadedyrsbekæmpelse omfatter Eurogestions serviceudbud toilethygiejneservices, kloakservices samt vedligeholdelse af ventilationssystemer.

Købsprisen for Eurogestion udgjorde DKK 1.152 mio. (EUR 155 mio.). Herudover har sælgerne mulighed for at modtage et yderligere beløb på DKK 15 mio. (EUR 2 mio.) afhængig af resultatet for 2002. ISS aftalte med sælgerne af Eurogestion, at en del af købsprisen (ca. EUR 72 mio., svarende til DKK 535

mio.) skulle finansieres gennem udstedelse af 1.314.500 nye ISS aktier. Som følge af det store antal sælgere og især de praktiske vanskeligheder forbundet med, at nogle af sælgerne havde bopæl i lande, (eksempelvis Australien), hvor lovgivningsmæssige forhold gør det besværligt at tegne aktier i et ikke-hjemmehørende selskab, aftalte parterne, at de nye aktier skulle tegnes af Deutsche Bank, som efterfølgende placerede de nye aktier i markedet. Eurogestion vil blive konsolideret i ISS' regnskab med effekt fra april 2002.

En opdateret liste over virksomhedskøb er tilgængelig på Koncernens website: www.issworld.com under Investor Relations: Acquisitions.

Koncerndirektionen

Den 22. april offentliggjorde ISS, at Chief Operating Officer (COO) Stuart W. Graham udtræder af ISS A/S' direktion med virkning fra den 31. maj 2002. Samtidig annoncerede ISS, at Thorbjørn Graarud og Flemming Schandorff med omgående virkning indtrådte i koncerndirektionen. Thorbjørn Graarud blev udnævnt til COO, Nordeuropa samt Business Builds og Flemming Schandorff COO, Resten af Verden.

Regnskabsberetning

I 1. kvartal 2002 steg **omsætningen** 14% sammenlignet med den samme periode i 2001. Stigningen til DKK 9.300 mio. var en følge af organisk vækst på 1%, efter effekten af kontrakttrimning foretaget i 2001, og virksomhedskøb, netto, på 13%. Valutakurseffekten var neutral på konsolideret basis.

Driftsresultatet steg 17% til DKK 396 mio. Driftsmarginalen steg fra 4,2% i 1. kvartal 2001 til 4,3%, hvilket er den højeste driftsmarginal for et 1. kvartal i fem år.

Andre indtægter og omkostninger, netto udgjorde en indtægt på DKK 100 mio. Dette repræsenterer justeringen til dagsværdi af Berendsen aktierne fratrukket diverse mindre indtægts- og omkostningsposter, netto.

Finansielle omkostninger, netto udgjorde DKK 90 mio. sammenlignet med DKK 72 mio. i den samme periode sidste år. Stigningen kan henføres til en højere rentebærende gæld som følge af virksomhedskøb og finansieringen af investeringen i Berendsen aktier. Generelt var renteniveauet lavere end i 1. kvartal 2001. Rentedækningen (Driftsresultat før drifts- og goodwillafskrivninger/Finansielle omkostninger, netto) udgjorde 6,0.

Skat af ordinært resultat før goodwillafskrivninger steg til DKK 129 mio. Den effektive skatteprocent udgjorde 32%, hvilket var en smule højere end i samme periode i 2001 som følge af en ændret sammensætning af landenes resultater.

Ordinært resultat før goodwillafskrivninger steg 49% til DKK 277 mio.

Goodwillafskrivninger udgjorde DKK 186 mio. mod DKK 176 mio. i 1. kvartal 2001.

Periodens resultat udgjorde DKK 90 mio. mod DKK 12 mio. i samme periode i 2001.

Frit cash flow udgjorde DKK (237) mio. mod DKK (167) mio. i 1. kvartal 2001.

Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver udgjorde DKK 101 mio. sammenholdt med afskrivninger på DKK 148 mio. Som en procent af omsætningen udgjorde køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver 1,1%.

Aktiver i alt udgjorde den 31. marts 2002 DKK 23.431 mio. sammenlignet med DKK 22.419 mio. den 31. december 2001.

Goodwill udgjorde DKK 11.970 mio., hvilket var et fald på DKK 52 mio. i forhold til den 31. december 2001.

Egenkapitalen udgjorde DKK 6.740 mio. den 31. marts 2002. Egenkapitalandelen udgjorde 29%, hvilket var på niveau med egenkapitalandelen den 31. december 2001.

Rentebærende gæld, netto steg med DKK 727 mio. til DKK 7.044 mio. sammenlignet med den 31. december 2001.

Resultat pr. aktie (før goodwillafskrivninger) steg til DKK 6,6, en stigning på 42% sammenholdt med samme periode i 2001. Resultat pr. aktie var påvirket af en justering til dagskurs af Berendsen aktierne.

Gennemgang af driften

Driften pr. forretningsområde

	Omsætning DKK mio.			Driftsresultat *) DKK mio.			Driftsmarginal	
	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Ændring	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Ændring	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001
	Facility Services	8.035	7.188	12%	394	332	19%	4,9%
Care-Partner	371	229	62%	19	0	-	5,2%	(0,1%)
Damage Control	364	249	46%	17	14	21%	4,7%	5,6%
Aviation	249	258	(3%)	0	26	-	0,0%	10,1%
Food Services	240	190	26%	14	9	56%	5,9%	4,7%
Innovation	41	39	4%	1	2	(74%)	1,2%	4,9%
Koncern-funktioner	-	-	-	(49)	(44)	11%	(0,5%)	(0,5%)
I alt	9.300	8.153	14%	396	339	17%	4,3%	4,2%

*) Før andre indtægter og omkostninger, netto

Ved udgangen af 2001 var 25 Business Builds i otte lande skilt ud. I begyndelsen af 2002 blev yderligere to Business Builds inden for Food Services udskilt.

Facility Services landeorganisationerne udviklede sig planmæssigt i 1. kvartal 2002. Omsætningen udgjorde DKK 8.035 mio., en stigning på 12% i forhold til samme periode i 2001. Driftsmarginalen steg fra 4,6% i 1. kvartal 2001 til 4,9% som et resultat af forbedringer i Kontinentaleuropa. Organisk vækst udgjorde 1%, idet kontrakttrimning i 2001 væsentligt påvirkede særligt dette forretningsområde. Udviklingen af nye Facility Services løsninger fortsatte i en række lande.

Omsætningen i **CarePartner** steg 62% til DKK 371 mio. Virksomhedskøb i 2001 udgjorde 45%, organisk vækst 18% og valutakursreguleringer (1)%. Health Care forretningen udviklede sig planmæssigt, mens aktiviteterne inden for ældreomsorg, særligt i Stockholmsområdet, ikke gav en tilfredsstillende driftsmarginal som følge af vanskelige arbejdsmarkedsforhold. Den annoncerede restruktureringsproces inden for ældreomsorgsområdet forløber som planlagt.

Damage Control genererede en omsætning på DKK 364 mio., en stigning sammenlignet med 1. kvartal 2001 på 46%. Organisk vækst udgjorde 1%, delvist som følge af lav aktivitet i Norge på grund usædvanlige vejforhold. Driftsmarginalen var en anelse mindre sammenlignet med samme periode i 2001, dels som følge af det reducerede aktivitetsniveau i Norge og dels som følge af en tilpasning af organisationsstrukturen i eksempelvis Tyskland og Holland.

Som en konsekvens af den 11. september 2001 faldt omsætningen i ISS' **Aviation** forretning med 3% til DKK 249 mio. sammenlignet med 1. kvartal 2001. Som følge af branchens reducerede aktivitetsniveau og

en mild vinters effekt på af-isningsaktiviteterne var driftsmarginalen i 1. kvartal 2002 nul. ISS har fortsat reorganiseringen af Aviation forretningen, som offentliggjort i Årsrapporten 2001, og har besluttet at lukke eller afhænde en del af de flyrelaterede aktiviteter. En del af restruktureringen består i en fuldstændig reorganisering af forretningen i Schipol Airport (Amsterdam).

Omsætningen i **Food Services** steg 26% til DKK 240 mio. Dette var primært som følge af udskillelse af Food Services forretningerne i Belgien og Storbritannien i begyndelsen af 2002. Driftsresultatet udviklede sig positivt, primært som følge af en forbedring af Food Services i Holland efter kontrakttrimning og effektivitetsfremmende foranstaltninger. Organisk vækst var negativ med 3%, delvist som følge af en reduktion i det totale marked for Food Services i Danmark efter konsolideringsprocessen i den danske slagteribranche og delvist på grund af effekten af kontrakttrimning i Holland i 2001. Gennembruddet inden for fiskeindustrien i Island i 2001 blev fulgt op af tildelingen af yderligere en ny kontrakt i 1. kvartal 2002, og Food Services i Island arbejder i øjeblikket på en række potentielle kontrakter inden for området. Herudover arbejder Food Services på udvikling af et Facility Services koncept til eksisterende kunder, et koncept som gradvist vil blive implementeret over de næste to år.

Driften pr. region

	Omsætning DKK mio.			Driftsresultat *) DKK mio.			Driftsmarginal	
	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Ændring	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Ændring	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001
	Nordeuropa	4.493	3.812	18%	223	205	9%	5,0%
Kontinental- europa	4.313	3.870	11%	197	151	30%	4,6%	3,9%
Oversøisk	494	471	5%	25	27	(7%)	5,1%	5,8%
Koncern- funktioner	-	-	-	(49)	(44)	11%	(0,5%)	(0,5%)
I alt	9.300	8.153	14%	396	339	17%	4,3%	4,2%

*) Før andre indtægter og omkostninger, netto

Nordeuropa

Omsætningen i Nordeuropa, der består af **Storbritannien, Sverige, Danmark, Norge, Finland, Irland, Island** og **Grønland**, steg 18% til DKK 4.493 mio. Organisk vækst i regionen udgjorde 4%. Driftsmarginalen var 5,0% sammenlignet med 5,4% i 1. kvartal 2001. Faldet skyldtes primært faldende rentabilitet i Aviation forretningen. På trods af lav marginal i de tilkøbte virksomheder, Ecurio og TrafficCare, var driftsmarginalen i Facility Services forretningen uændret fra 1. kvartal 2001.

I **Storbritannien** steg omsætningen 6% til DKK 1.188 mio. efter 1% organisk vækst. Driftsmarginalen udviklede sig planmæssigt, men var lavere end den tilsvarende periode i 2001, delvist som følge af opstartsomkostninger i forbindelse med PFI hospitalskontrakter, der blev påbegyndt i 2001 og 2002 og delvist på grund af Aviation forretningen. I april 2002 erhvervede ISS Storbritannien CSFM, et Facility Services selskab med en årlig omsætning på ca. DKK 426 mio. Virksomhedskøbet styrkede serviceudbuddet under Facility Services konceptet i Storbritannien ved at udvide antallet af services.

I 1. kvartal 2002 opnåede ISS **Sverige** 61% vækst i omsætningen til DKK 1.130 mio. Dette var primært et resultat af virksomhedskøb foretaget i 2001. Organisk vækst udgjorde 11% efter, at ISS Sverige vandt en række relativt store kontrakter, hvoraf nogle inkluderede en bred vifte af Facility Services. I 1. kvartal 2002 var driftsmarginalen, som forventet, påvirket af lav marginal i de tilkøbte virksomheder, Ecurio og TrafficCare.

Som forventet var omsætningen i ISS **Danmark** lavere end i 1. kvartal 2001. Faldet på 1% til DKK 1.025 mio. var primært et resultat af kontrakttrimning foretaget i 2001 samt den reviderede strategi over for offentlige kunder. Driftsmarginalen udviklede sig planmæssigt. I 2002 har ISS Danmark igangsat "Q-

processen", som er rettet mod at øge den kvalitet, som leveres i alle led af organisation. I februar startede ISS Danmark samarbejdet med Hørsholm Sygehus, hvor ISS agerer partner og indgår i driften og udviklingen af hospitalet.

Omsætningen på DKK 759 mio. i ISS **Norge** var en stigning på 22% sammenlignet med 1. kvartal 2001. Virksomhedskøb udgjorde 8%, mens organisk vækst var 9%. Driftsmarginalen var en smule lavere i forhold til 1. kvartal 2001, og en handlingsplan rettet mod områder med lav rentabilitet blev iværksat. Større fokus blev rettet mod Facility Services konceptet i 1. kvartal og kombineret med ISS' stærke navn i Norge, resulterede dette i stigende omsætning fra integrerede Facility Services kontrakter.

ISS **Finland** genererede en omsætning på DKK 338 mio., svarende til en stigning på 15%. Organisk vækst udgjorde 7%. Driftsresultatet udviklede sig planmæssigt og førte til en driftsmarginal på niveau med tilsvarende periode i 2001. I løbet af 1. kvartal offentliggjorde ISS Finland tre virksomhedskøb. Det væsentligste var købet af 51% af aktierne i Lounas-Suomi Oy, hvorved ISS Finland tilføjede kantineservice til den omfattende Facility Services løsning.

ISS **Irlands** omsætning steg 33% til DKK 53 mio. udelukkende som følge af organisk vækst. På trods af høje lønkrav og mangel på arbejdskraft lykkedes det ISS Irland at forøge driftsmarginalen.

Kontinentaleuropa

Kontinentaleuropa inkluderer **Frankrig, Holland, Tyskland, Belgien, Schweiz, Østrig, Spanien, Portugal, Italien, Slovenien, Grækenland, Tjekkiet, Polen, Slovakiet, Ungarn, Luxembourg og Kroatien**. Omsætningen i regionen steg 11% til DKK 4.313 mio. Driftsmarginalen steg til 4,6% fra 3,9% i 1. kvartal 2001. Marginalen i Facility Services forretningen steg i forhold til samme periode sidste år, hvorimod marginalen i Aviation fortsat led under 11. september effekten. Forbedringen inden for Facility Services skyldtes hovedsageligt Holland, Tyskland, Belgien, Schweiz og Spanien. Organisk vækst var negativ med 2% som følge af kontraktrimning foretaget i 2001.

ISS **Frankrig** genererede en omsætning på DKK 1.642 mio., svarende til en stigning på 31% i forhold til 1. kvartal 2001. Stigningen var primært som følge af virksomhedskøb foretaget i 2001. Organisk vækst udgjorde 1%, væsentligt påvirket af initiativer foretaget i 2001, herunder kontraktrimning. Driftsmarginalen var en anelse lavere end i 1. kvartal 2001. Dette skyldtes dels en forsinkelse i kompensation fra kunderne for lønstigningen til deltidsansatte, der havde effekt fra oktober 2001, og dels effekten af det dårlige vejr i januar på aktiviteterne inden for landskabspleje.

I **Holland** udgjorde omsætningen DKK 880 mio. i 1. kvartal 2002, svarende til et fald på 5%. Dette kan delvist tilskrives kontraktrimning og delvist en lavere aktivitet som følge af det økonomiske klima. På grund af fremskridt inden for Facility Services forbedredes driftsmarginalen på trods af negativ påvirkning af marginalen fra Aviation og Damage Control. En fuldstændig reorganisering af forretningen i Schiphol Airport (Amsterdam) blev iværksat.

Effekten af sidste års restruktureringsindsats fortsatte med at afspejle sig i resultaterne for ISS **Tyskland**. Som et resultat af de løbende initiativer med henblik på at forbedre rentabiliteten forbedredes driftsmarginalen sammenlignet med 1. kvartal 2001 og landede på et solidt niveau. Forbedringen fandt sted på trods af stigninger i lønninger og sociale bidrag. Omsætningen faldt 3% til DKK 485 mio. som følge af et stagnerende økonomisk klima samt kontraktrimning foretaget i 2001.

Omsætningen i ISS **Belgien** udgjorde DKK 463 mio., svarende til en stigning på 18% i forhold til 1. kvartal 2001. Væksten i omsætningen skyldtes virksomhedskøb, idet kontraktrimning foretaget i 2001 førte til negativ organisk vækst. En fortsat fokus på integrations- og rentabilitetsfremmende foranstaltninger førte til en stigning i driftsmarginalen sammenlignet med 1. kvartal 2001.

I **Østrig inkl. Centraleuropa** steg omsætningen 13%. ISS selskaberne i Østrig, Tjekkiet og Grækenland opnåede solid organisk vækst, hvilket førte til 10% organisk vækst for regionen som helhed. Samlet set steg rentabiliteten for regionen sammenlignet med den samme periode i 2001 på trods af, at en række mindre østeuropæiske lande oplevede større stigning i lønomkostningerne end inflationen, hvilket satte marginalerne under pres.

Omsætning pr. forretningsområde og land

	Omsætning		Vækst	
	1. kvartal 2002 DKK mio.	% af samlet omsætning	Vækst i alt %	Organisk vækst %
Forretningsområde				
Facility Services	8.035	86	12	1
CarePartner	371	4	62	18
Damage Control	364	4	46	1
Aviation	249	3	(3)	(6)
Food Services	240	3	26	(3)
Innovation	41	-	4	(7)
Koncernen i alt	9.300	100	14	1
Land				
Storbritannien	1.188	13	6	1
Sverige	1.130	12	61	11
Danmark	1.025	11	(1)	(4)
Norge	759	8	22	9
Finland	338	4	15	7
Irland	53	1	33	33
Nordeuropa	4.493	49	18	4
Frankrig	1.642	18	31	1
Holland	880	9	(5)	(5)
Tyskland	485	5	(3)	(9)
Belgien	463	5	18	(5)
Østrig inkl. Centraleuropa	353	4	13	10
Schweiz	259	3	(9)	(3)
Spanien	179	2	19	7
Portugal	40	-	14	14
Italien	12	-	6	6
Kontinentaleuropa	4.313	46	11	(2)
Oversøisk	494	5	5	1
Koncernen i alt	9.300	100	14	1

ISS **Schweiz** genererede en omsætning på DKK 259 mio. Dette var et fald på 9% sammenlignet med 1. kvartal 2001, hvilket i høj grad skyldtes Aviation forretningen. Som et resultat af kontrakttrimning og restrukturerings tiltag iværksat i 2001 steg driftsresultatet 57% sammenlignet med 1. kvartal 2001, hvilket førte til en driftsmarginal over koncern gennemsnittet. Forbedringen sås mest tydeligt inden for Facility Services, men afspejlede sig også i Aviation forretningen, som, på et lavere aktivitetsniveau, udviste forbedringer efter restrukturerings- og driftsmæssige tiltag.

Spanien fortsatte fremgangen noteret ved udgangen af 2001 og rapporterede en stigende driftsmarginal sammenlignet med 1. kvartal 2001. Omsætningen steg 19% til DKK 179 mio., hvoraf virksomhedskøb udgjorde 12%. Organisk vækst udgjorde 7% på trods af negativ påvirkning fra kontrakttrimningsprocessen, der blev gennemført i 2001, samt effekten af moms for hospitaler, som fik visse hospitaler til at flytte rengøringsaktiviteterne til eget regi.

I **Portugal** udgjorde omsætningen DKK 40 mio., svarende til en stigning på 14% i forhold til 1. kvartal 2001. Stigningen kan henføres til organisk vækst, primært som følge af en stigning i engangsaktiviteter inden for hospitals- og luftfartssegmenterne. Driftsmarginalen var påvirket af opstartsomkostninger i forbindelse med nye kontrakter, hvilket førte til en mindre nedgang sammenlignet med samme periode i 2001.

Med organisk vækst på 6% udviste omsætning såvel som driftsresultat fremgang i ISS **Italien** sammenlignet med 1. kvartal 2001.

Oversøisk

Oversøisk, der består af **Asien**, **Sydamerika** og **Israel**, repræsenterer ca. 5% af Koncernens omsætning. I 1. kvartal 2002 steg regionens omsætning 5% til DKK 494 mio., mens driftsmarginalen faldt fra 5,8% til 5,1%. Organisk vækst udgjorde 1%.

Det vanskelige økonomiske klima i det sydamerikanske område fortsatte i 1. kvartal 2002. Dette førte til svære markedsvilkår, hvilket påvirkede ISS' aktiviteter i regionen og førte til et fald i omsætningen og lavere driftsmarginaler i **Brasilien** og **Argentina**.

I **Asien** steg omsætningen 15% til DKK 291 mio. Der var en mindre nedgang i driftsmarginalen, primært som følge af vanskelige markedsvilkår i Hong Kong. I **Israel** opnåede ISS organisk vækst på 20% og en forøget driftsmarginal.

Fremtidsudsigter

I Årsrapporten 2001 anførte ISS en forventet stigning i omsætningen på ca. 7-9% og en stigning i driftsresultatet på ca. 18-22%, svarende til en driftsmarginal på 5,2%.

Driftsrelaterede initiativer og virksomhedskøb annonceret frem til den 21. maj 2002 har skabt basis for en justering af Koncernens helårsforventning til en vækst i omsætningen på ca. 10-12%. Driftsresultatet forventes at stige ca. 24-27%, svarende til en driftsmarginal på ca. 5,3%.

Goodwillafskrivninger, inklusive virksomhedskøb offentliggjort frem til den 21. maj, forventes at udgøre ca. DKK 791 mio.

Appendiks

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

Telefonkonference

Tirsdag den 21. maj kl. 15.00, dansk tid, vil koncernchef Eric S. Rylberg og koncernøkonomidirektør Carsten N. Knudsen være værter ved en telefonkonference. Telefonnumrene for telefonkonferencen er +44 20 8240 8241 (opkald til England) og +1 303 267 1001 (opkald til USA).

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 for 2001.

Resultatopgørelse for Koncernen

Regnskabstallene for 1. kvartal er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilrettet som følge af ændring i regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

	Q1 2002	Q1 2001	År 2001
Omsætning	9.300	8.153	34.852
Driftsomkostninger	(8.756)	(7.693)	(32.668)
Afskrivninger	(148)	(121)	(551)
Driftsresultat før andre indtægter og omkostninger	396	339	1.633
Andre indtægter og omkostninger, netto	100	-	(24)
Driftsresultat efter andre indtægter og omkostninger	496	339	1.609
Resultat før skat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	(90)	(72)	(310)
Ordinært resultat før skat og goodwillafskrivninger	406	267	1.300
Skat af ordinært resultat før goodwillafskrivninger	(129)	(81)	(402)
Ordinært resultat før goodwillafskrivninger	277	186	898
Goodwillafskrivninger	(186)	(176)	(695)
Skatteeffekt af goodwillafskrivninger	2	7	39
Minoritetsinteresser	(3)	(5)	(15)
Ordinært resultat	90	12	227
Ikke-fortsættende aktiviteter efter skat	-	-	(5)
Periodens resultat	90	12	222
Resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger (DKK)	6,55	4,62	21,56

Pengestrømsopgørelse for Koncernen

Regnskabstallene for 1. kvartal er ikke reviderede. Beløb i DKK mio.

	Q1 2002	Q1 2001	År 2001
Driftsresultat før andre indtægter og omkostninger	396	339	1.633
Afskrivninger	148	121	551
Ændringer i driftskapital ¹⁾	(480)	(414)	52
Ændringer i hensatte forpligtelser ¹⁾	(4)	3	4
Rentebetalinger ¹⁾	(72)	(69)	(328)
Betalte skatter ¹⁾	(100)	(62)	(377)
Betalinger vedr. andre indtægter og omkostninger	(24)	0	(25)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(136)	(82)	1.510
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter, netto	(142)	(766)	(3.098)
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter, netto	1	-	13
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, netto ¹⁾	(101)	(85)	(452)
Køb af finansielle anlægsaktiver, netto ¹⁾	(289)	(13)	(180)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(531)	(864)	(3.717)
Finansielle betalinger, netto ²⁾	619	2.043	2.131
Provenu ved aktieemission	-	733	789
Minoritetsinteresser	3	(3)	(15)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	622	2.773	2.905
Periodens pengestrømme	(45)	1.827	698
Likvider primo året	1.023	324	324
Periodens pengestrømme	(45)	1.827	698
Valutakursreguleringer	17	2	1
Likvider ultimo perioden	995	2.153	1.023

¹⁾ Eksklusive effekt af køb og salg af virksomheder

²⁾ Optagelse af banklån fratrukket afdrag på banklån

Koncernbalance

Regnskabstallene for 1. kvartal er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilrettet som følge af ændring i regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

Aktiver	31.3 2002	31.3 2001	31.12 2001
Goodwill	11.970	10.063	12.022
Andre immaterielle anlægsaktiver	172	110	98
Materielle anlægsaktiver	1.576	1.344	1.673
Finansielle anlægsaktiver	1.287	460	704
Tilgodehavender og andre omsætningsaktiver	7.431	6.097	6.899
Likvide beholdninger og værdipapirer	995	2.153	1.023
Aktiver i alt	23.431	20.227	22.419
Passiver	31.3 2002	31.3 2001	31.12 2001
Egenkapital i alt	6.740	6.410	6.621
Minoriteter	63	55	57
Hensættelser	1.040	752	966
Langfristede gældsforpligtelser	6.405	4.136	5.853
Kortfristede gældsforpligtelser og kreditinstitutter	1.634	2.668	1.487
Anden kortfristet gæld	7.549	6.206	7.435
Passiver i alt	23.431	20.227	22.419

Egenkapitalopgørelse for Koncernen

Regnskabstallene for 1. kvartal er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilrettet som følge af ændring i regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Reserver		Egen- kapital i alt
			Overført resultat	Egne aktier	
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 datterselskaber mv.	-	-	12	-	12
Tab/gevinst på afledte finansielle instrumenter	-	-	17	-	17
Periodens resultat	-	-	90	-	90
Egenkapital 31. marts 2002	844	48	5.910	(62)	6.740
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 datterselskaber mv.	-	-	(8)	-	(8)
Tab/gevinst på afledte finansielle instrumenter	-	-	(6)	-	(6)
Aktieemission	34	700	-	-	734
Periodens resultat	-	-	12	-	12
Egenkapital 31. marts 2001	837	1.703	3.936	(66)	6.410
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 datterselskaber mv.	-	-	(52)	-	(52)
Tab/gevinst på afledte finansielle instrumenter	-	-	(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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2001, bortset fra den regnskabsmæssige behandling af afledte finansielle instrumenter samt af andre værdipapirer klassificeret under finansielle anlægsaktiver. Ændringerne 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 4 mio. pr. 31. marts 2002 (31. marts 2001: DKK 11 mio. og 31. december 2001: DKK 21 mio.). Den udskudte skatteforpligtelse er reduceret med DKK 1 mio. pr. 31. marts 2002 (31. marts 2001: DKK 4 mio. og 31. december 2001: DKK 9 mio.). Ændringen af regnskabspraksis har ingen beløbsmæssig effekt på resultatopgørelsen eller aktiver i alt. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Herudover har ændringer i årsregnskabsloven medført, at andre værdipapirer klassificeret under finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi. Tidligere blev andre værdipapirer optaget til den laveste af anskaffelsespris eller nettorealiseringsværdi i det omfang det vurderedes, at der optrådte en varig værdiforringelse. Som følge af investeringen i Berendsen medfører den ændrede regnskabspraksis en stigning i finansielle anlægsaktiver på DKK 109 mio. og egenkapitalen på DKK 76 mio. pr. 31. marts 2002. Den udskudte skatteforpligtelse (hensættelser) er forøget med DKK 33 mio. pr. 31. marts 2002. Ændringen af regnskabspraksis har for perioden 1. januar - 31. marts 2002 medført en stigning i resultat før skat på DKK 109 mio. samt en stigning i skat af periodens resultat på DKK 33 mio. Ændringen har ingen beløbsmæssig effekt på årsregnskabet for 2001 eller tidligere perioder.