

Securitas AB

Delårsrapport

januari – juni 1998

*Försäljningen ökade med 17 procent till 5.959 MSEK (5.083),
varav 8 procent är organisk tillväxt.*

*Resultatet före skatt ökade med 27 procent till 291 MSEK (230).
I lokala valutor är ökningen 29 procent.*

Vinsten per aktie efter full skatt ökade med 29 procent till 2,81 SEK (2,18).

Securitas AB

Box 12307 102 28 Stockholm
Tel 08-657 74 00 Fax 08-657 70 72
Besöksadress Lindhagensplan 70

Delårsrapport januari – juni 1998

Försäljning och resultat

Koncernens försäljning uppgick till 5.959 MSEK (5.083). Detta är en ökning med 17 procent. I lokala valutor är motsvarande ökning 19 procent jämfört med föregående år. Förvärven, TeleLarm i Sverige, SGI Surveillance och Kessler i Frankrike samt Securcat i Spanien, har ökat försäljningen med 11 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent (5).

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 392 MSEK (307) vilket är en ökning med 28 procent. Ökningen motsvarar 30 procent i lokala valutor. Rörelsemarginalen uppgick till 6,6 procent (6,0)

Resultatet före skatt uppgick till 291 MSEK (230). Detta är en ökning med 27 procent jämfört med samma period föregående år. I lokala valutor är ökningen 29 procent.

Utvecklingen i verksamhetsländerna

Verksamheterna i *Sverige, Norge, Danmark* och *Finland* uppvisar en fortsatt god volym- och resultatutveckling. Den organiska tillväxten uppgick sammantaget till 10 procent i dessa länder under det första halvåret 1998, vilket är en ökning med 3 procentenheter jämfört med samma period föregående år.

I *Tyskland* fortsätter den positiva volym- och resultatutvecklingen inom bevakning. Det under 1997 slutförda omstruktureringarbetet inom den tyska värdehanteringsverksamheten innebar bland annat att ett antal olönsamma kontrakt avvecklades. Detta har medfört en volymminskning inom värdehantering under 1998. Den tyska värdehanteringsverksamheten förväntas som tidigare uppgetts uppnå ett nollresultat under 1998.

I *Frankrike* har integrationen av Kesslerkoncernen påbörjats. Förvärvet förväntas påverka resultatet positivt från

och med 1998. Omstruktureringen av SGI har inneburit att ett antal olönsamma kontrakt har avvecklats, vilket har inneburit en volymminskning i denna verksamhet. Den övriga verksamheten i Frankrike utvecklas väl både vad avser volym och resultat.

Verksamheten i *Storbritannien* uppvisar en god volymutveckling och bidrar positivt till resultatet. Försäkrings- och skadekostnaderna har reducerats enligt plan.

I *Spanien* fortsätter den goda volym- och resultatutvecklingen inom larmverksamheten. Bevakningsverksamheten uppvisar en god volymtillväxt, 12 procent, under det första halvåret.

I *Portugal* utvecklas volym och resultat fortsatt positivt framförallt inom värdehanterings- och larmverksamheterna.

Inom *Securitas Direct*-divisionen utvecklas volymerna och resultatet fortsatt positivt och antalet installerade enheter under det första halvåret uppgick till cirka 12.400 stycken, vilket är en ökning med 50 procent jämfört med samma period föregående år. Totalt antal installerade enheter uppgår nu till cirka 86.000 st. Försäljningen ökade med 34 procent.

Kassaflöde

Det justerade resultatet uppgick till 298 MSEK (226). Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringen uppgick till -166 MSEK (-175). Förändringen i rörelsekapitalet är främst hänförlig till den organiska tillväxten samt till normala säsongmässiga variationer.

Investeringar i rörelsetillgångar uppgick till 321 MSEK (245).

Det fria kassaflödet uppgick till 65 MSEK (16).

Koncernens försäljning per land

Land	jan-juni	Andel	jan-juni	jan-juni	Förändring i %	
	1998		1998	1997	organiskt	totalt
	MSEK	av total	M(lokal)	M(lokal)		
Sverige	1.593	27	1.593	1.176	6	35
Norge	577	10	551	464	15	19
Danmark	127	2	111	91	22	22
Finland	333	6	230	207	11	11
Tyskland	815	14	186	188	-1	-1
Frankrike	570	10	436	311	6	40
Storbritannien	489	8	37	33	13	13
Spanien	668	11	12.929	11.490	9	13
Schweiz	130	2	24	24	3	3
Österrike	63	1	101	89	14	14
Portugal	370	6	8.612	8.066	7	7
Ungern	45	1	1.205	947	27	27
Polen	28	0	12	8	63	63
Estland	7	0	12	-	-	-
Securitas Direct	186	3	186	139	34	34
Eliminering	-42	-1	-42	-35		
Totalt (MSEK)	5.959	100	5.959	5.083	8	19

Sysselsatt kapital, nettoskultsättning och eget kapital

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 2.382 MSEK (2.182 per 971231), vilket motsvarar 19,5 procent av försäljningen, justerat för förvärvens helårsförsäljning. Ökningen förklaras av den organiska tillväxten samt normala säsongmässiga variationer i rörelsekapitalet.

Genomförda förvärv har påverkat nettoskulden med -81 MSEK. Konvertering av konvertibla förlagsbevis har påverkat koncernens nettoskuld positivt med 15 MSEK och ökat det egna kapitalet med motsvarande belopp. Utdelning till aktieägarna har betalats med 201 MSEK under andra kvartalet. Det på den extra bolagsstämman i januari beslutade konvertibla förlagslånet till de anställda inbetalades i april med 700 MSEK och ersatte befintlig upplåning. Koncernens nettoskuld uppgick till 1.723 MSEK (1.532 per 971231). Nettoskultsättningsgraden uppgick till 0,72 (0,65).

Antalet utestående aktier uppgår till totalt 73.369.008 per 980630. Totalt antal aktier efter full konvertering uppgår till 76.444.153.

Förvärv

Tyskland

I juni 1998 förvärvade Securitas i Tyskland bevakningsföretaget Deutsche Sicherheits AG med en försäljning på cirka 290 MSEK och 800 anställda. Företaget har med mycket god lönsamhet specialiserat sig på bevakning av kärnkraftverk, kemiska fabriker samt andra objekt med höga krav på säkerhet. Köpeskillingen uppgår till 180 MSEK och koncernens goodwill kommer att öka med cirka 150 MSEK till följd av förvärvet. Förvärvet betalas kontant och förväntas påverka koncernens resultat positivt under 1998. Under förutsättning att lokala konkurrensmyndigheter godkänner förvärvet, kommer detta att ingå i Securitaskoncernen från och med 1 juli 1998.

I juni 1998 träffades överenskommelse med Raab Karcher AG/ VEBA Immobilien Management om förvärv av Raab Karcher Sicherheit med en försäljning på cirka 2.000 MSEK varav 180 MSEK härrör från verksamheter i Österrike, Ungern och Tjeckien. Totalt antal anställda uppgår till 8.000. Raab Karcher Sicherheit är marknadsledare inom bevakning i Tyskland och en betydande säkerhetsleverantör till den tyska industrin. Köpeskillingen uppgår till 1.113 MSEK och finansieras genom nyemission av 3.589.014 aktier av serie B som tecknas av Raab Karcher AG/VEBA Immobilien Management. Goodwill i samband med förvärvet uppgår till 880 MSEK.

Betydande synergieffekter kommer att uppstå genom sammanslagning och integration med Securitas nuvarande verksamhet.

Efter förvärven kommer Securitas i Tyskland ha en försäljning på cirka 3.900 MSEK och cirka 15.000 anställda. Förvärven stärker Securitas ställning på den tyska säkerhetsmarknaden, som är Europas största, med en beräknad storlek på cirka 40 miljarder SEK och bildar en god bas för en fortsatt lönsam tillväxt. Securitas blir nu marknadsledare i Tyskland även inom bevakning med en marknadsandel på cirka 17 procent. Securitas totala marknadsandel i Tyskland uppgår till cirka 10 procent.

Under förutsättning att godkännande erhålles från Securitas extra bolagsstämman samt lokala konkurrensmyndigheter kommer förvärvet att vara genomfört per 1 oktober 1998. Arbetet med förvärvet löper för närvarande enligt plan.

Frankrike

I juni 1998 träffades överenskommelse med huvudägaren Finecco S.A. om förvärv av Proteg S.A. med en försäljning om cirka 3.800 MSEK och med verksamhet inom bevakning, larm och värdehantering. Proteg är marknadsledare inom bevakning i Frankrike och har totalt 15.000 anställda. Företaget bedriver även en viss utlandsverksamhet, framförallt i Spanien.

Köpeskillingen uppgår till cirka 2.176 MSEK varav 1.318 MSEK kommer att erläggas genom nyemission av 4.250.000 aktier av serie B till säljarna samt 858 MSEK som erlägges kontant. Goodwill i samband med förvärvet uppgår till 2.100 MSEK. Betydande effektivitetsvinster kommer att uppstå genom sammanslagning och integration med Securitas nuvarande verksamhet i Frankrike.

Efter förvärven kommer Securitas i Frankrike att ha en försäljning på cirka 4.800 MSEK och 18.850 anställda. Frankrike blir därmed koncernens största land både i termer av försäljning och antalet anställda. Förvärvet gör Securitas till marknadsledare i Frankrike med cirka 35 procent av bevakningsmarknaden och 13 procent av den totala marknaden.

Under förutsättning att godkännande erhålles från Securitas extra bolagsstämman samt lokala konkurrensmyndigheter kommer förvärvet att vara genomfört per 1 oktober 1998. Arbetet med förvärvet löper för närvarande enligt plan.

Förvärv – sammanfattning

Genom förvärven av Raab Karcher Sicherheit och Proteg stärker Securitas sin ställning som det ledande europeiska säker-

Securitas förvärv 1997-1998

Ingår fr o m	Företag	Land	Försäljning	Verksamhetsområden
Jan -97	JLMT	Frankrike	18	Larm
Apr -97	SGI Surveillance	Frankrike	420	Bevakning
Okt -97	TeleLarm	Sverige	920	Larm
			1.358	
Jan -98	Kessler	Frankrike	120	Bevakning & Larm
Apr -98	Segurcat	Spanien	55	Bevakning, Larm & Värdehantering
Juli -98	Deutsche Sicherheits AG ¹	Tyskland	290	Bevakning
Okt -98	Proteg ²	Frankrike	3.800	Bevakning, Larm & Värdehantering
Okt -98	Raab Karcher Sicherheit ²	Tyskland	2.000	Bevakning

1) Förutsätter godkännande från lokal konkurrensmyndighet

2) Förutsätter godkännande från extra bolagsstämman samt från lokala konkurrensmyndigheter

hetsföretaget med en marknadsandel på 10 procent av den europeiska säkerhetsmarknaden, som uppskattas till cirka 180 miljarder SEK och som förväntas växa med 5–7 procent per år. Som marknadsledare på de två största säkerhetsmarknaderna i Europa, som tillsammans svarar för cirka 40 procent av den totala säkerhetsmarknaden i Europa kommer Securitas att aktivt kunna driva branschens utveckling genom specialisering och produktutveckling mot högre tillväxt och lönsamhet.

Förvärvskostnaderna beräknas sammantaget uppgå till cirka 185 MSEK på årsbasis. Utspädningseffekten förväntas uppgå till cirka 10,25 procent beräknat efter full konvertering av utestående konvertibla förlagsbevis.

Synergieffekter i storleksordningen 220–250 MSEK förväntas uppkomma.

Koncernens försäljning förväntas öka till cirka 18 miljarder SEK på helårsbasis, vilket inkluderar de förvärv som genomförts under 1997 och 1998.

Koncernens fria kassaflöde förväntas påverkas positivt av förvärven.

Fondemission och split

Styrelsen föreslår en fondemission, där varje akties nominella värde ökas från 2 SEK till 4 SEK. Efter genomförd fondemission föreslår styrelsen vidare att aktiernas nominella belopp genom uppdelning sänks från 4 SEK till 1 SEK (split 4:1).

Extra bolagsstämma

Med anledning av de föreslagna nyemissionerna till följd av förvärven av Raab Karcher Sicherheit och Proteg, samt den föreslagna fondemissionen och spliten, kommer en extra bolagsstämma att hållas den 8 september 1998 klockan 16.00 i Securitashuset, Lindhagensplan 70 i Stockholm.

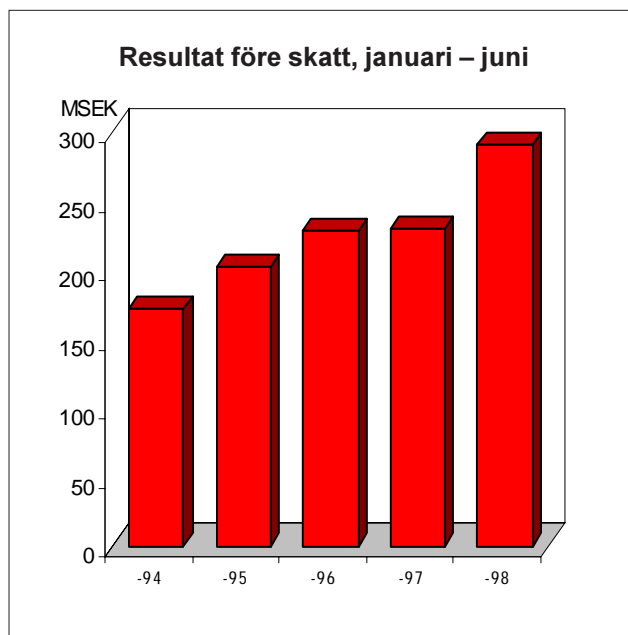
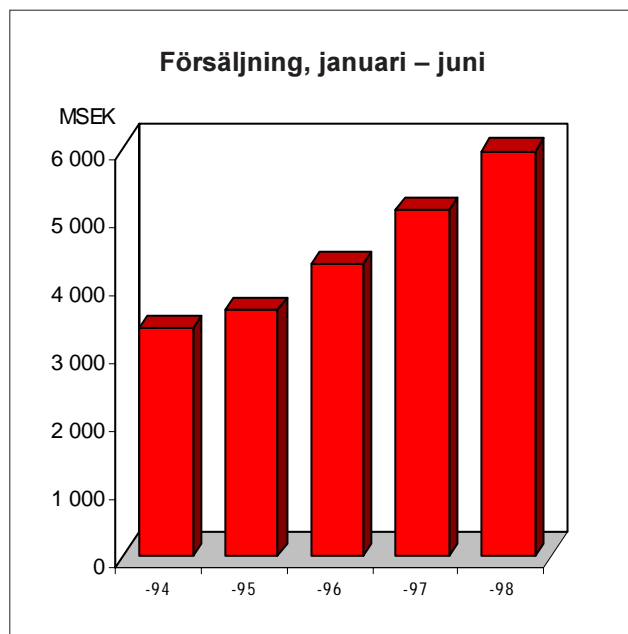
Ägarstruktur

Under förutsättning av den extra bolagsstämmans godkännande, kommer förvärven av Raab Karcher Sicherheit och Proteg att innebära att Securitas får två nya storägare, Raab Karcher AG i Tyskland, som tillhör VEBA koncernen, som kommer att erhålla 2,9 procent av totala antalet röster samt 4,3 procent av kapitalet samt Finecco i Frankrike som kommer att erhålla 2,8 procent av totala antalet röster samt 4 procent av kapitalet. Securitas huvudägare kommer att föreslå extra bolagsstämman att var och en av dessa nya ägare får en plats i Securitas AB:s styrelse. Totalt kommer 7.839.014 aktier av serie B att emitteras och totala antalet aktier i Securitas AB kommer att uppgå till 84.283.167 stycken efter full konvertering av utestående konvertibla förlagsbevis.

Utvecklingen 1998

För den befintliga verksamheten kvarstår tidigare prognos om en resultatutvecklingstakt i linje med tidigare års trend på cirka 20 procent.

Förvärven av Raab Karcher Sicherheit och Proteg förväntas ge en marginell positiv effekt på 1998 års resultat, vilket kommer att kompensera för utspädningseffekten i vinsten per aktie till följd av den föreslagna nyemissionen.



STOCKHOLM 6 AUGUSTI 1998

Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten har översiktligt granskats av företagens revisorer.

Ytterligare information lämnas av verkställande direktör och koncernchef Thomas Berglund eller vice VD och ekonomisk och finansdirektör Håkan Winberg, telefon 08-657 74 00.

Resultat

MSEK	jan-juni 1998	jan-juni 1997	jan-dec 1997	jan-dec 1996
Försäljning, fortgående verksamhet	5.423,7	4.533,4	9.760,3	7.290,1
Försäljning, förvärv	535,6	549,7	1.002,6	1.784,2
Summa försäljning	5.959,3	5.083,1	10.762,9	9.074,3
Produktionskostnader	-4.792,2	-4.177,3	-8.665,5	-7.252,9
Bruttoresultat	1.167,1	905,8	2.097,4	1.821,4
Administrationskostnader	-775,2	-599,1	-1.319,6	-1.133,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	391,9	306,7	777,8	687,9
Rörelsemarginal, %	6,6	6,0	7,2	7,6
Goodwillavskrivningar	-66,4	-55,2	-115,5	-99,4
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	325,5	251,5	662,3	588,5
Finansnetto	-34,7	-21,7	-48,2	-38,7
Resultat före skatt	290,8	229,8	614,1	549,8
Nettomarginal, %	4,9	4,5	5,7	6,1
Betald skatt	-59,6	-58,8	-114,4	-127,7
Latent skatt	-22,0	-11,3	-54,7	-39,8
Minoritetsintressen	-0,8	0,3	0,9	-0,2
Resultat för perioden	208,4	160,0	445,9	382,1

Kassaflöde

MSEK	jan-juni 1998	jan-juni 1997	jan-dec 1997	jan-dec 1996
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	391,9	306,7	777,8	687,9
Finansnetto	-34,7	-21,7	-48,2	-38,7
Betald skatt	-59,6	-58,8	-114,4	-127,7
Justerat resultat	297,6	226,2	615,2	521,5
Förändring i rörelsekapital	-165,9	-175,3	-57,3	-8,5
Investeringar	-320,7	-245,2	-557,4	-475,6
Avskrivningar	253,9	210,3	450,5	354,0
Fritt kassaflöde	64,9	16,0	451,0	391,4

Balans

MSEK	juni 1998	dec 1997	juni 1997	dec 1996
Operativt sysselsatt kapital	2.382,2	2.182,1	1.948,1	1.590,7
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	40,0	35,6	36,5	43,2
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ¹⁾	19,5	18,8	18,6	16,7
Aktier i intressebolag	256,4	258,4	-	-
Goodwill	1.488,6	1.457,4	1.160,1	1.180,7
Nettoskuld	-1.723,1	-1.532,5	-1.047,3	-738,6
Minoritet	0,2	0,3	1,0	0,2
Eget kapital	2.403,9	2.365,1	2.059,9	2.032,6
Soliditet, %	30,1	29,9	32,6	32,4

Data per aktie

SEK	juni 1998	dec 1997	juni 1997	dec 1996
Börskurs vid utgången av perioden	390,50	240,00	218,00	198,50
Vinst efter betald skatt ²⁾	3,10	6,78	2,33	5,81
Vinst efter 28% schablonskatt ²⁾	2,82	6,00	2,26	5,46
Vinst efter full skatt ²⁾	2,81	6,04	2,18	5,28
Utdelning	-	2,75	-	2,40
P/E-tal ²⁾	69	40	48	38
Antal aktier ²⁾	76.444.153	74.242.896	74.242.896	74.242.896
Antal utestående aktier	73.369.008	73.206.315	72.979.757	72.697.739

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

2) Efter full konvertering