



Securitas AB

Delårsrapport
januari - mars 2000

Försäljningen ökade med 92 procent i lokala valutor till 8.395 MSEK varav 8 procent är organisk tillväxt och 84 procent är ökning genom förvärv

Rörelseresultatet ökade med 63 procent i lokala valutor till 464 MSEK

Resultatet före skatt ökade med 30 procent i lokala valutor till 257 MSEK

Delårsrapport januari - mars 2000

Försäljning och resultat

Koncernens försäljning uppgick till 8.395 MSEK (4.449), vilket är en ökning med 89 procent. I lokala valutor är ökningen 92 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent (9). Förvärven av Pinkerton, Seguridad 7, Securis, Sonasa, APS, First Security och Micro-Route har ökat försäljningen med 3.750 MSEK, vilket motsvarar 84 procent.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 464 MSEK (292) vilket är en ökning med 59 procent. I lokala valutor är ökningen 63 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 5,5 procent (6,6). Den lägre marginalen förklaras av förvärven av i huvudsak bevakningsverksamheter som samtliga vid förvärvstidpunkten hade lägre rörelsemarginal än den existerande verksamheten i Securitas. Rörelsemarginalen har sedan förvärven utvecklats positivt enligt plan, både i den underliggande verksamheten samt i förvärven.

Resultatet före skatt uppgick till 257 MSEK (202), vilket är en ökning med 27 procent. I lokala valutor är ökningen 30 procent. Resultatet i första kvartalet 2000 har inte påverkats positivt av synergier från det senaste halvårets förvärv. Synergierna kommer att bidra positivt till koncernens resultatutveckling från och med andra kvartalet.

Vinsten per aktie efter 28 procents schablonskatt uppgick till 0,53 SEK (0,45), en ökning med 18 procent. Vinsten per aktie efter full skatt uppgick till 0,48 SEK (0,43).

Utvecklingen inom koncernens affärsområden

Den organiska tillväxten inom affärsområde *Bevakning* uppgick till 4 procent (6). Tillväxten har påverkats negativt av förvärven i Tyskland och Frankrike som nu för första gången i sin helhet redovisas som organisk tillväxt. Rörelsemarginalen uppgick till 5 procent (6). Den lägre marginalen jämfört med föregående år förklaras i sin helhet av de förvärvade bevakningsverksamheterna. Rörelsemarginalen förväntas successivt förbättras i takt med att synergier som planerats i samband med förvärven realiseras.

Den organiska tillväxten inom affärsområde *Larm* uppgick till 12 procent (16). Rörelsemarginalen uppgick till

7 procent (10). Den lägre rörelsemarginalen jämfört med samma period föregående år förklaras huvudsakligen av den förvärvade larmverksamheten i Pinkerton.

Inom Securitas Direct-divisionen utvecklas volymerna och resultatet fortsatt positivt. Antalet nyinstallerade enheter under det första kvartalet uppgick till cirka 11.200 (7.900), vilket är en ökning med cirka 42 procent jämfört med samma period föregående år. Totalt antal installerade enheter uppgår nu till cirka 144.000 (106.000). Försäljningen ökade organiskt med 35 procent (30) med fortsatt god lönsamhet.

Förutom Securitas Direct hade Securitas inom affärsområde *Larm* 203.000 (184.000) larmanslutningar med en tillväxt på 10 procent, varav cirka 78.000 (63.000) är larmanslutningar till småföretag med en tillväxt på 24 procent.

Den organiska tillväxten inom affärsområde *Värdehantering* uppgick till 16 procent (7). Rörelsemarginalen uppgick 7 procent (5). Värdehantering fortsätter att utvecklas positivt.

Utvecklingen i koncernens verksamhetsländer

De *nordiska länderna* uppvisar en god organisk tillväxt för samtliga affärsområden.

Efter de senaste två årens förvärv i *Tyskland* genomförs under år 2000 en ny organisationsmodell liknande den i de nordiska länderna. Förändringen genomförs för att säkerställa en fortsatt god utveckling av försäljning och resultat.

Frankrike har framgångsrikt genomfört de prisökningar som i sin helhet kompenserar effekterna av 35-timmarsveckan och uppvisar nu en organisk växt på 4 procent. Rörelsemarginalen förbättras enligt plan.

I *Storbritannien* fortsätter den goda volym- och lönsamhetsutvecklingen.

I *Spanien* uppvisar Bevaknings- och Larmverksamheterna mycket god och lönsam tillväxt. Integrationsarbetet med

	Affärsområdesöversikt									
	<u>Bevakning</u> ¹⁾		<u>Larm</u>		<u>Direct</u>		<u>Värdehantering</u>		<u>Totalt</u>	
	Mars 2000	Mars 1999	Mars 2000	Mars 1999	Mars 2000	Mars 1999	Mars 2000	Mars 1999	Mars 2000	Mars 1999
Försäljning, MSEK	6.479	2.957	919	669	157	121	841	702	8.395	4.449
Organisk tillväxt, %	4	6	12	16	35	30	16	7	8	9
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	324	182	64	64	16	11	60	35	464	292
Rörelsemarginal, %	5	6	7	10	10	9	7	5	6	7
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ²⁾	8	8	21	21	24	24	40	45	12	12

1) Inkluderar Consulting & Investigations

2) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

Ausysegur har nu inletts. Förvärvet ska på sikt leda till en god tillväxt och lönsamhet i värdeverksamheten.

Portugal uppvisar en fortsatt god tillväxt, framförallt inom Värdehantering, och är fortsatt koncernens lönsammaste enhet.

Förvärv

USA

Den 6 december 1999 tecknade Securitas överenskommelse om att per 2 januari 2000 förvärva *American Protective Services Inc. (APS)* och *First Security Corporation (First Security)* med en gemensam årlig försäljning på cirka 4.430 MSEK och 22.500 anställda. Köpeskillingen som erlades den 2 januari uppgick till 1.693 MSEK. Koncernens goodwill har ökat med 1.637 MSEK. Avskrivningstiden är 20 år. APS och First Security ingår i Securitaskoncernen från och med 1 januari 2000.

Arbetet med att integrera APS och First Securitys verksamheter med Pinkerton påbörjades under första kvartalet och fortgår nu enligt plan.

Storbritannien

Den 8 februari med effekt från den 1 februari 2000 förvärvade Securitas det brittiska företaget *Micro-Route Ltd.* med en försäljning på 168 MSEK och 250 anställda. Bolaget utför installation och service av uttagsautomater.

Förvärvspriset uppgick till 109 MSEK. Goodwill uppskattas till 92 MSEK och kommer att skrivas av över 10 år. Micro-Route Ltd. ingår i Securitaskoncernen från och med 1 februari 2000 och förväntas bidra positivt till koncernens resultat under år 2000.

Spanien

Den 20 januari 2000 tecknade Securitas avtal om förvärv av det spanska säkerhetsföretaget *Ausysegur* med en försäljning på cirka 530 MSEK. Bolaget bedriver verksamhet inom värdehantering (48 procent av försäljningen), bevakning (43 procent av försäljningen) och kurirverksamhet (9 procent av försäljningen). Företaget är den näst största aktören inom värdehanteringsmarknaden i Spanien med en marknadsandel på 16 procent.

Förvärvet som genomförs i tre steg godkändes av de spanska konkurrensmyndigheterna under februari 2000. Securitas betalade i mars 245 MSEK (4.875 MESP) i köpeskillning motsvarande 75 procent av aktierna. I det andra steget kommer Securitas i Spanien att föra över sin värdehanteringsverksamhet till Ausysegur och därigenom öka sitt aktieinnehav i bolaget till 85 procent. I det tredje steget kommer säljaren LICO Corporation SA att ha en option att sälja den kvarvarande aktieposten till Securitas, tidigast under det andra året efter förvärvet. Securitas kommer att ha en option att köpa den kvarvarande aktieposten senast under det fjärde året efter förvärvet. Betalningen kommer att äga rum när optionen utnyttjas under det andra eller fjärde året efter förvärvet. Den totala köpeskillingen beräknas till 335 MSEK (6.500 MESP).

Synergierna och de långsiktiga effekterna av förvärvet kommer att stärka Securitas värdehanteringsverksamhet i Spanien betydligt och göra det möjligt att uppnå en god lönsamhet. Ausysegur kommer att inkluderas i Securitaskoncernen från och med 1 april 2000. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat från och med 2001.

Belgien

Den 25 februari 2000 tecknade Securitas avtal om förvärv av det belgiska säkerhetsföretaget *Baron Security S.A.* med en försäljning på 300 MSEK och 930 anställda. Förvärvspriset, som enligt avtalet uppgår till 123 MSEK, ger upphov till en goodwill på 86 MSEK. Bolaget är huvudsakligen verksamt inom bevakning och kommer att komplettera Securitas befintliga verksamhet i Securitas och därmed också förstärka Securitas plattform i Belgien.

Förvärvet är föremål för godkännande från den belgiska konkurrensmyndigheten och kommer att ingå i Securitaskoncernen från och med datum för godkännande. Besked förväntas under första veckan i maj 2000.

Kassaflöde

Det justerade resultatet definierat som rörelseresultat före goodwillavskrivningar justerat för finansnetto och betald skatt uppgick till 323 MSEK (215). Kassaflödeseffekten

Koncernens försäljning per land och division

Land	jan-mar 2000	Andel av total	jan-mar 2000	jan-mar 1999	Förändring i %	
	MSEK		M(lokal)	M(lokal)	organiskt	totalt
Sverige	784	9	784	729	10	8
Norge	326	4	312	292	7	7
Danmark	88	1	78	70	5	11
Finland	212	3	149	126	15	19
Tyskland	933	11	216	200	0	8
Frankrike	1.034	12	805	776	4	4
Storbritannien	427	5	31	20	9	54
Spanien	463	6	9.132	7.384	13	24
Schweiz	89	1	17	14	20	20
Österrike	64	1	105	103	2	2
Portugal	243	3	5.801	4.645	18	25
Belgien ¹⁾	179	2	870	-	-	-
Ungern	25	<1	754	661	14	14
Polen	39	<1	19	10	61	98
Estland	13	<1	24	19	31	31
Tjeckien ²⁾	17	<1	71	47	41	52
USA ²⁾	2.975	35	341	-	-	-
Kanada ²⁾	145	2	24	-	-	-
Mexiko ²⁾	46	1	50	-	-	-
Securitas Direct	157	2	157	121	35	29
Consulting & ²⁾ Investigations	157	2	18	-	-	-
Eliminering	-21	-	-21	-18	-	-
Totalt (MSEK)	8.395	100	8.395	4.449	8	89

1) Förvärvades oktober 1999

2) Förvärvades april 1999

från rörelsekapitalförändringen uppgick till -164 MSEK (-293). Förändringen i rörelsekapitalet är främst hänförlig till normala säsongsmissiga variationer och den organiska tillväxten.

Investeringar i rörelsetillgångar uppgick till 302 MSEK (218). Ökningen sammanhänger med den organiska tillväxten och förvärv.

Det fria kassaflödet uppgick till 73 MSEK (-135). För helåret förväntas ett kassaflöde i procent av det justerade resultatet i nivå med tidigare år.

Sysselsatt kapital, nettoskuld och eget kapital

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 4.696 MSEK (3.840 per 991231), vilket motsvarar 12 procent (12) av försäljningen, justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Koncernens sysselsatta kapital ökade till 13.471 MSEK (11.019). Årets förvärv har ökat koncernens goodwill med 1.756 MSEK.

Koncernens nettoskuld uppgick till 4.422 MSEK (2.053 per 991231). De under första kvartalet 2000 genomförda förvärven har påverkat nettoskulden negativt med 2.488 MSEK.

Vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor har förstärkningen av den svenska kronan under kvartalet inneburit en positiv påverkan på 45 MSEK på koncernens nettoskuld.

Det egna kapitalet uppgick till 9.047 MSEK (8.965 per 991231). Första kvartalets räntekostnad för det utestående konvertibellånet uppgick till 7 MSEK (7).

Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,49 (0,27).

Ledning och styrelse

Juan Vallejo, tidigare landchef i Sverige har utnämnts till vice VD i Securitas AB och förstärker den operativa koncernledningen.

Utvecklingen under 2000

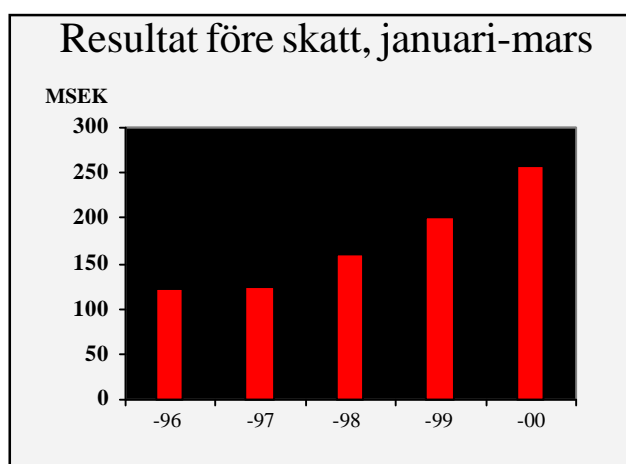
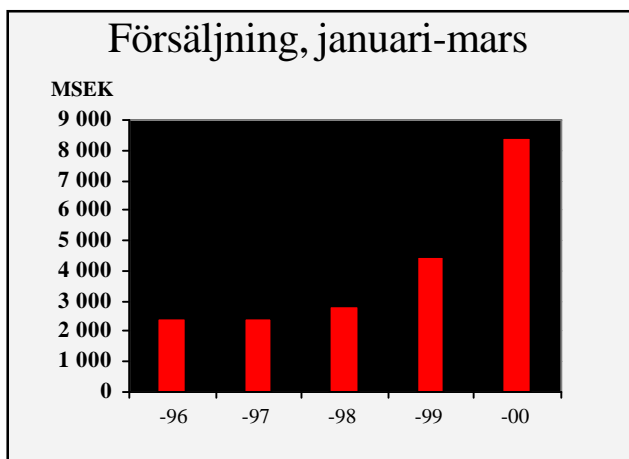
I takt med att synergierna ökar intjäningen i de senaste förvärven kommer dessa från och med andra kvartalet att bidra positivt till koncernens resultatutveckling.

För 2000 kvarstår tidigare prognos där resultatet per aktie förväntas öka med minst 25 procent.

STOCKHOLM, 2 MAJ, 2000

Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer



Försäljning, fortgående verksamhet	4.644,9	3.167,1	14.681,9	11.875,4
Försäljning, förvärv	3.750,5	1.281,9	10.964,4	1.834,7
Summa försäljning	8.395,4	4.449,0	25.646,3	13.710,1
Produktionskostnader	-7.172,2	-3.685,0	-21.477,1	-10.981,5
Bruttoresultat	1.223,2	764,0	4.169,2	2.728,6
Administrationskostnader	-759,7	-472,4	-2.538,7	-1.725,8
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	463,5	291,6	1.630,5	1.002,8
Rörelsemarginal, %	5,5	6,6	6,4	7,3
Goodwillavskrivningar	-136,4	-68,8	-403,9	-171,4
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	327,1	222,8	1.226,6	831,4
Finansnetto	-70,0	-21,0	-110,8	-65,3
Resultat före skatt	257,1	201,8	1.115,8	766,1
Nettomarginal, %	3,1	4,5	4,4	5,6
Betald skatt	-70,3	-55,8	-334,5	-183,7
Latent skatt	-17,1	-6,3	18,0	-60,4
Minoritetsintressen	0,0	-0,2	-1,5	-0,5
Resultat för perioden	169,7	139,5	797,8	521,5

Kassaflöde

MSEK	Jan-Mar 2000	Jan-Mar 1999	Jan-Dec 1999	Jan-Dec 1998
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	463,5	291,6	1.630,5	1.002,8
Investeringar	-302,1	-217,7	-1.044,3	-699,0
Avskrivningar	216,5	160,7	754,3	569,6
Förändring i rörelsekapital	-164,3	-292,6	-93,4	-41,7
Rörelsens kassaflöde	213,6	-58,0	1.247,1	831,7
Finansnetto	-70,0	-21,0	-110,8	-65,3
Betald skatt	-70,3	-55,8	-334,5	-183,7
Fritt kassaflöde	73,3	-134,8	801,8	582,7
Återläggning av rörelsens investeringar	302,1	217,7	1.044,3	699,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	375,4	82,9	1.846,1	1.281,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten inkl. förvärv	-2.790,2	826,7	-4.745,2	-4.411,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl. förändring av räntebärande skulder	-	5,4	3.160,1	2.630,9
Valutakursdifferenser	45,4	110,3	105,0	-116,8
Förändring av nettoskulden	-2.369,4	1.025,3	366,0	-886,1
Förändring av räntebärande skulder	2.258,1	-1.172,4	-515,4	1.138,6
Förändring av likvida medel	-111,3	-147,1	-149,4	252,5

Balans

MSEK	Mar 2000	Dec 1999	Mar 1999	Dec 1998
Operativt sysselsatt kapital	4.696,3	3.839,8	2.100,2	2.948,5
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	49	51	41	39
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ¹⁾	12	12	12	15
Andelar i intressebolag	0,8	0,9	263,4	261,0
Goodwill	8.773,9	7.178,4	4.282,1	4.564,0
Nettoskuld	-4.422,0	-2.052,6	-1.393,2	-2.418,6
Minoritet	1,8	1,8	4,1	3,9
Eget kapital	9.047,2	8.964,7	5.248,4	5.351,0
Soliditet, %	41,7	43,2	38,0	34,6

Data per aktie

SEK	Mar 2000	Dec 1999	Mar 1999	Dec 1998
Börskurs vid utgången av perioden	209,00	154,00	130,00	126,00
Vinst efter betald skatt ²⁾	0,53	2,25	0,45	1,92
Vinst efter 28% schablonskatt ²⁾	0,53	2,32	0,45	1,82
Vinst efter full skatt ²⁾	0,48	2,30	0,43	1,73
Utdelning	-	1,00 ³⁾	-	0,85
P/E-tal ²⁾	108	67	76	73
Antal utestående aktier ²⁾	356.318.317	356.318.317	325.358.341	325.121.812
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	362.790.015	355.790.015	337.125.314	313.616.039
Antal aktier ²⁾	365.123.348	365.123.348	337.125.314	337.125.314

Securitas – en världsledare i säkerhet

Securitas är en världsledare inom säkerhet med verksamhet i mer än 30 länder inom Bevakning, Larm och Värdehantering. Koncernen har mer än 150.000 anställda.

Ekonomisk information från Securitas

Bolagsstämman äger rum 2 maj, 2000, 17.30 på Grand Hotel i Stockholm.

Delårsrapporten för januari - juni publiceras den 3 augusti, 2000.

Delårsrapporten för januari - september publiceras den 2 november, 2000.

Pressmeddelanden finns att hämta på Securitas AB's hemsida: www.securitasgroup.com



Ärlighet Vaksamhet Hjälpsamhet

Securitas AB, Box 12307, 102 28 Stockholm

Tel 08- 657 74 00, Fax 08-657 70 72

www.securitasgroup.com

Besöksadress Lindhagensplan 70