



Securitas AB

Delårsrapport
januari - juni 2000

Försäljningen i lokala valutor ökade med 54 procent till 17.115 MSEK varav 7 procent är organisk tillväxt och 47 procent är ökning genom förvärv

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar i lokala valutor ökade med 52 procent till 961 MSEK

Resultatet före skatt i lokala valutor ökade med 27 procent till 525 MSEK

Delårsrapport januari - juni 2000

Försäljning och resultat

Koncernens försäljning uppgick till 17.115 MSEK (11.352), vilket är en ökning med 51 procent. I lokala valutor är ökningen 54 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent (9). Förvärven av Securidad 7, Securis, Baron, Sonasa, APS, First Security, Smith Security och Micro-Route har ökat försäljningen med 5.333 MSEK, vilket motsvarar 47 procent. Pinkerton ingår från och med det andra kvartalet i koncernens organiska tillväxt.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 961 MSEK (644) vilket är en ökning med 49 procent. I lokala valutor är ökningen 52 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 procent (5,7). Den något 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 525 MSEK (418), vilket är en ökning med 25 procent. I lokala valutor är ökningen 27 procent. Resultatet i andra kvartalet 2000 har påverkats positivt av synergier från det senaste halvårets förvärv. Synergierna kommer i ökande takt att bidra positivt till koncernens resultatutveckling under andra halvåret 2000.

Vinsten per aktie efter 28 procents schablonskatt uppgick till 1,06 SEK (0,89), en ökning med 19 procent inklusive valutakurs-effekter. Vinsten per aktie efter full skatt uppgick till 0,97 SEK (0,84).

Utvecklingen inom koncernens affärsområden

Den organiska tillväxten inom affärsområde *Bevakning* uppgick till 4 procent (5). Tillväxten har nu påverkats av Pinkerton som exklusive förvärven av First Security och APS redovisar en organisk växt på 4 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 5 procent (5). Rörelsemarginalen förväntas successivt förbättras i takt med att de andra halvårets planerade förvärvssynergierna realiserar.

Den organiska tillväxten inom affärsområde *Larm* uppgick till 8 procent (18). Rörelsemarginalen uppgick till 6 procent (9). Den lägre tillväxttakten och 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 halvåret uppgick till cirka 24.400 (17.300), vilket är en ökning med cirka 41 procent jämfört med samma period föregående år. Totalt antal installerade enheter uppgår nu till cirka 157.000 (117.000). Försäljningen ökade organiskt med 33 procent (29) med fortsatt god lönsamhet.

Förutom Securitas Direct hade Securitas inom affärsområde *Larm* 209.000 (186.000) larmanslutningar med en tillväxt på 12 procent, varav cirka 81.000 (66.000) är larmanslutningar till småföretag med en tillväxt på 23 procent.

Den organiska tillväxten inom affärsområde *Värdehantering* uppgick till 15 procent (8). Rörelsemarginalen uppgick till 7 procent (4). Värdehantering fortsätter att utvecklas positivt.

Utvecklingen i koncernens verksamhetsländer

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

Omorganisationen i *Tyskland* fortlöper enligt plan och kommer att vara avslutad i slutet av året. Bevakningsverksamheten kommer efter genomförd omorganisation att bestå av cirka 110 resultatenheter jämfört med tidigare 30. En liknande process pågår inom den tyska Värdehanteringsverksamheten. Organisationsförändringen kommer att ge den tyska verksamheten förbättrade möjligheter att öka både organisk växt och lönsamhet.

Verksamheten i *Frankrike* utvecklas över förväntan. Frankrike har framgångsrikt genomfört de prisökningar som i sin helhet kompenserar effekterna av 35-timmarsveckan. Bakom den organiska tillväxttakten på 1 procent ligger beslutet att lämna de marknadssegment där inte viljan finns att betala rimliga priser för utförda tjänster. Som en konsekvens av detta uppvisar Frankrike väsentligt förbättrad lönsamhet.

I *Storbritannien* fortsätter den goda volym- och lönsamhets-utvecklingen.

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

Portugal uppvisar en fortsatt god tillväxt och lönsamhet och är fortsatt koncernens lönsammaste enhet.

I *USA* utvecklas den underliggande bevakningsverksamheten i Pinkerton enligt plan med förbättrad rörelsemarginal. Den organiska växten inom *Bevakning* uppgår till 4 procent. Utveck-

Affärsområdesöversikt

	Bevakning ¹⁾		Larm		Direct		Värdehantering		Totalt	
	Juni 2000	Juni 1999	Juni 2000	Juni 1999	Juni 2000	Juni 1999	Juni 2000	Juni 1999	Juni 2000	Juni 1999
Försäljning, MSEK	13.151	8.023	1.845	1.600	327	255	1.792	1.474	17.115	11.352
Organisk tillväxt, %	4	5	8	18	33	29	15	8	7	9
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	699	417	112	138	33	28	117	61	961	644
Rörelsemarginal, %	5	5	6	9	10	11	7	4	6	6
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ²⁾	9	6	21	25	22	23	43	40	14	12

1) Inkluderar Consulting & Investigations

2) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

lingen inom Larmverksamheten följer inte plan. Verksamheten uppvisar i nuläget ingen tillväxt och negativ rörelsemarginal. Omstruktureringen av verksamheten leds av Mats Wahlström och den tidigare Larmchefen i Norge.

Förvärv

USA

Arbetet med att integrera *American Protective Services (APS)* och *First Security's* verksamheter med Pinkerton påbörjades under första kvartalet och fortgår nu enligt plan. Integrationen av den operativa verksamheten avslutades under första kvartalet och sammanslagningen av huvudkontoren avslutades i slutet av juni.

Securitas har genom dotterbolaget Pinkerton hittills under året genomfört tre regionala förvärv i USA. Den 19 april 2000 förvärvades *Smith Security Inc.* i Detroit med en årlig försäljning på 150 MSEK och 900 anställda. Bolaget bedriver bevakningsverksamhet i staterna Michigan och Indiana. Genom förvärvet blev Pinkerton regional marknadsledare inom Detroit-området med en total försäljning på cirka 1.040 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 50 MSEK och gav upphov till en goodwill på cirka 50 MSEK vilken skrivs av över 10 år. Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från och med april och kommer att bidra positivt till koncernens resultat under år 2000.

Den 30 juni 2000 förvärvades *Doyle Protective Service, Inc.* med en årlig försäljning på cirka 240 MSEK och 1.500 anställda. Bolaget bedriver bevakningsverksamhet i Mid-Atlantic regionen (Northern Ohio och Pennsylvania) och i nordöstra regionen (Upper State New York). Förvärvet stärkte Pinkertons position som marknadsledare i nordöstra USA och gjorde bolaget till näst

största aktören i Mid-Atlantic regionen. Köpeskillingen uppgick till 87 MSEK och gav upphov till en goodwill på cirka 87 MSEK vilken skrivs av över 10 år. Förvärvet inkluderas i Securitaskoncernen från och med 1 juli och kommer att bidra positivt till koncernens resultat under år 2000.

Den 2 augusti, förvärvades *APG Security* med en årlig försäljning på cirka 260 MSEK och mer än 1.400 anställda. Företaget bedriver bevakningsverksamhet till största delen i Rocky Mountain och Pacific Northwest regionerna. Genom förvärvet blir Pinkerton regional marknadsledare med en marknadsandel på 18 procent. Köpeskillingen uppgår till cirka 77 MSEK och ger upphov till en goodwill på cirka 59 MSEK. Förvärvet kommer att inkluderas i Securitaskoncernen från och med augusti och kommer att bidra positivt till koncernens resultat under år 2000.

Storbritannien

Arbetet med att integrera *Micro-Route* som konsoliderades i Securitas från och med 1 februari 2000 fortgår enligt plan.

Spanien

Arbetet med att integrera *Ausysegur* som konsoliderades i Securitas från och med 1 april 2000 fortgår enligt plan. Sammanläggningen av de två värdehanteringsverksamheterna till ett med LICO Corporation gemensamt ägt bolag pågår och kommer att vara avslutad under fjärde kvartalet. Synergier väntas under andra halvåret och den spanska värdehanteringsverksamheten förväntas uppnå god lönsamhet under år 2001.

Belgien

Den 8 maj 2000 erhöll Securitas de belgiska konkurrensmyndigheternas godkännande av förvärvet av *Baron Security SA*. Förvärvet är inkluderat i Securitaskoncernen från och med den 1 maj 2000. Arbetet med att integrera Barons verksamhet med den befintliga verksamheten i Securitas fortgår enligt plan. Integrationen förväntas vara avslutad under fjärde kvartalet 2000.

Nederländerna

Den 7 juli 2000 tecknade Securitas avtal om att förvärva *B&M Beveiliging & Alarmering B.V.* baserat i Amsterdam, Nederländerna, ett land där Securitas inte tidigare har haft verksamhet. Bolaget som bedriver verksamhet inom bevakning och larmövervakning har en försäljning på 116 MSEK och har 430 anställda.

B&M är det femte största företaget på den holländska säkerhetsmarknaden, med en marknadsandel på 3 procent inom bevakning. Genom förvärvet av B&M får Securitas en verksamhet i Nederländerna med en kontraktspportfölj av hög kvalitet. Cirka 25 procent av försäljningen är flygplatsrelaterad. Köpeskillingen uppgår till 66 MSEK och ger upphov till en goodwill på cirka 59 MSEK vilken skrivs av över 20 år. Förvärvet kommer att inkluderas i Securitaskoncernen från 1 juli 2000 och kommer att bidra positivt till koncernens resultat under år 2000.

Kassaflöde

Det justerade resultatet definierat som rörelseresultat före goodwillavskrivningar justerat för finansnetto och betald skatt uppgick till 663 MSEK (477). Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringen uppgick till -372 MSEK (-320).

Koncernens försäljning per land och division

Land	jan-jun 2000		jan-jun 1999		Förändring i %	
	MSEK	Andel av total	M(lokal)	M(lokal)	organiskt	totalt
Sverige	1.600	9	1.600	1.498	8	7
Norge	640	4	623	607	3	3
Danmark	182	1	162	143	9	13
Finland	437	3	311	266	11	17
Tyskland	1.923	11	450	424	2	6
Frankrike	2.046	12	1.604	1.585	1	1
Storbritannien	851	5	62	48	6	28
Spanien	1.077	6	21.399	14.965	14	43
Schweiz	182	1	34	29	17	17
Österrike	130	1	213	209	2	2
Portugal	500	3	11.986	9.576	19	25
Belgien ¹⁾	400	2	1.929	-	-	-
Ungern	48	<1	1.484	1.345	10	10
Polen	81	<1	39	20	65	100
Estland	26	<1	48	40	19	19
Tjeckien	33	<1	143	98	30	46
USA	5.959	35	676	204	3	231
Kanada	293	2	49	24	3	104
Mexiko	89	1	96	39	19	144
Securitas Direct	327	2	327	255	33	28
Consulting & Investigations	329	2	37	17	8	121
Eliminering	-38	-	-38	-35	-	-
Totalt (MSEK)	17.115	100	17.115	11.352	7	51

1) Förvärvades oktober 1999

Investeringar i rörelsetillgångar uppgick till 599 MSEK (411). Ökningen sammanhänger med den organiska tillväxten och förvärv.

Det fria kassaflödet uppgick till 131 MSEK (89). 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 5.143 MSEK (3.840 per 991231), vilket motsvarar 14 procent (12) av försäljningen, justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Koncernens sysselsatta kapital ökade till 14.438 MSEK (11.019 per 991231). Årets förvärv har ökat koncernens goodwill med 2.330 MSEK.

Koncernens nettoskuld uppgick till 5.457 MSEK (2.053 per 991231). De under första halvåret 2000 genomförda förvärven har påverkat nettoskulden negativt med 3.165 MSEK. Utdelning till aktieägarna har utbetalats med 356 MSEK under andra kvartalet.

Vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor har förstärkningen av den svenska kronan under halvåret

inneburit en positiv påverkan på 29 MSEK på koncernens nettoskuld.

Det egna kapitalet uppgick till 8.980 MSEK (8.965 per 991231). Första halvårets räntekostnad för det utestående konvertibellånet uppgick till 14 MSEK (12).

Nettoskultsättningsgraden uppgick till 0,61 (0,23).

Ledning och styrelse

Don Walker, VD i Pinkerton har utsetts till vice verkställande direktör i Securitas AB. Som en förberedelse för fortsatt expansion har Mats Wahlström anställts i Securitas ledning och samtidigt utsetts till vice verkställande direktör. Mats Wahlström kommer att ansvara för koncernens småarmsverksamhet och omstruktureringen av den amerikanska larmverksamheten.

Övrigt

Redovisning av engångsersättning från SPP (155 MSEK) kommer att ske från och med det andra halvåret då en återbetalningsplan fastställts med SPP. Återbetalningen har inte beaktats i helårsprognosen.

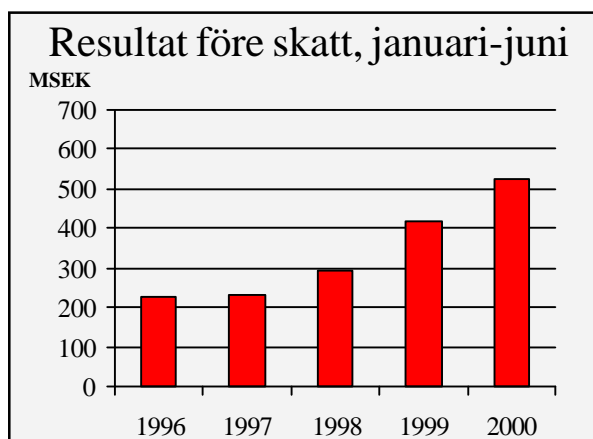
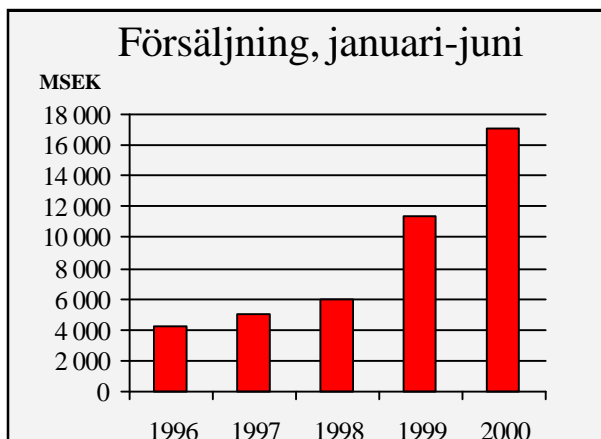
Utvecklingen under 2000

För år 2000 förväntas resultatet per aktie öka med minst 25 procent.

STOCKHOLM, 3 AUGUSTI, 2000

Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Rapporten har översiktligt granskats av företags revisorer



Ytterligare information lämnas av verkställande direktör och koncernchef Thomas Berglund, vice VD och operativt ansvarig Amund Skarholt, samt vice VD och ekonomi- och finansdirektör Håkan Winberg eller Manager Investor Relations Camilla Weiner telefon 08-657 74 00.

Resultat

MSEK	jan-jun 2000	jan-jun 1999	jan-dec 1999	jan-dec 1998
Försäljning, fortgående verksamhet	11.782,6	6.598,0	14.681,9	11.875,4
Försäljning, förvärv	5.332,6	4.754,5	10.964,4	1.834,7
Summa försäljning	17.115,2	11.352,5	25.646,3	13.710,1
Produktionskostnader	-14.626,6	-9.538,4	-21.477,1	-10.981,5
Bruttoresultat	2.488,6	1.814,1	4.169,2	2.728,6
Administrationskostnader	-1.527,5	-1.170,1	-2.538,7	-1.725,8
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	961,1	644,0	1.630,5	1.002,8
Rörelsemarginal, %	5,6	5,7	6,4	7,3
Goodwillavskrivningar	-279,7	-175,1	-403,9	-171,4
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	681,4	468,9	1.226,6	831,4
Finansnetto	-156,5	-50,6	-110,8	-65,3
Resultat före skatt	524,9	418,3	1.115,8	766,1
Nettomarginal, %	3,1	3,7	4,4	5,6
Betald skatt	-141,8	-116,9	-334,5	-183,7
Latent skatt	-39,3	-19,0	18,0	-60,4
Minoritetsintressen	1,3	-0,3	-1,5	-0,5
Resultat för perioden	345,1	282,1	797,8	521,5

Kassaflöde

MSEK	jan-jun 2000	jan-jun 1999	jan-dec 1999	jan-dec 1998
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	961,1	644,0	1.630,5	1.002,8
Investeringar	-598,6	-410,6	-1.044,3	-699,0
Avskrivningar	438,2	342,6	754,3	569,6
Förändring i rörelsekapital	-371,9	-319,5	-93,4	-41,7
Rörelsens kassaflöde	428,8	256,5	1.247,1	831,7
Finansnetto	-156,5	-50,6	-110,8	-65,3
Betald skatt	-141,8	-116,9	-334,5	-183,7
Fritt kassaflöde	130,5	89,0	801,8	582,7
Återläggning av rörelsens investeringar	598,6	410,6	1.044,3	699,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	729,1	499,6	1.846,1	1.281,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten inkl. förvärv	-3.806,8	-3.298,0	-4.745,2	-4.411,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl. förändring av räntebärande skulder	-356,3	3.190,4	3.160,1	2.630,9
Valutakursdifferenser	29,2	66,0	105,0	-116,8
Förändring av nettoskulden	-3.404,8	458,0	366,0	-886,1
Förändring av räntebärande skulder	3.165,2	-723,0	-515,4	1.138,6
Förändring av likvida medel	-239,6	-265,0	-149,4	252,5

Balans

MSEK	jun 2000	dec 1999	jun 1999	dec 1998
Operativt sysselsatt kapital	5.143,3	3.839,8	3.279,1	2.948,5
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	47	51	39	39
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ¹⁾	14	12	13	15
Andelar i intressebolag	0,9	0,9	258,2	261,0
Goodwill	9.293,5	7.178,4	6.969,1	4.564,0
Nettoskuld	-5.457,4	-2.052,6	-1.960,6	-2.418,6
Minoritet	0,0	1,8	1,9	3,9
Eget kapital	8.980,3	8.964,7	8.543,9	5.351,0
Soliditet, %	40,3	43,2	45,9	34,6

Data per aktie

SEK	jun 2000	dec 1999	jun 1999	dec 1998
Börskurs vid utgången av perioden	187,00	154,00	127,00	126,00
Vinst efter betald skatt ²⁾	1,08	2,25	0,90	1,92
Vinst efter 28% schablonskatt ²⁾	1,06	2,32	0,89	1,82
Vinst efter full skatt ²⁾	0,97	2,30	0,84	1,73
Utdelning	-	1,00	-	0,85
P/E-tal ²⁾	-	67	-	73
Antal utestående aktier	356.318.317	356.318.317	356.318.317	325.121.812
Genomsnittligt antal aktier ²⁾	365.123.348	355.790.015	346.458.647	313.616.039
Antal aktier ²⁾	365.123.348	365.123.348	365.125.314	337.125.314

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

2) Efter full konvertering

Securitas – en världsledare i säkerhet

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

Koncernen har mer än 150.000 anställda.

Ekonomisk information från Securitas

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

Bokslutskommunikén för 2000 publiceras den 6 februari, 2001

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