



APRIL-JUNI 2014

- Försäljning 17 120 MSEK (16 510)
- Organisk försäljningstillväxt 3 procent (1)
- Rörelseresultat före avskrivningar 788 MSEK (809)
- Rörelsemarginal 4,6 procent (4,9)
- Vinst per aktie 1,23 SEK (1,26)

JANUARI-JUNI 2014

- Försäljning 33 231 MSEK (32 370)
- Organisk försäljningstillväxt 2 procent (1)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 526 MSEK (1 558)
- Rörelsemarginal 4,6 procent (4,8)
- Vinst per aktie 2,36 SEK (2,30)
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,20 (0,15)

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Den organiska försäljningstillväxten fortsätter att visa en positiv trend och samtliga affärssegment förbättrades jämfört med det första halvåret föregående år. Framförallt supporterad av USA, nådde den organiska försäljningstillväxten 3 procent i det andra kvartalet. I Frankrike visar vi positiv organisk försäljningstillväxt i det andra kvartalet, medan den organiska försäljningstillväxten i Spanien fortsätter att vara negativ. Latinamerika fortsätter att uppvisa stark organisk försäljningstillväxt.

Nettoresultatet förbättrades under det första halvåret

Det valutajusterade rörelseresultatet var något under föregående års, medan vinst per aktie förbättrades med 3 procent. Rörelsemarginalen i Security Services North America var på samma nivå som föregående år och Security Services Europe var 0,1 procent under. Den positiva utvecklingen inom säkerhetslösningar och teknologi fortsatte i Spanien men är ännu inte tillräcklig för att motverka de besvärliga förhållandena i bevakningsverksamheten samt de sociala avgifter som introducerades av den spanska regeringen i december förra året. Nödvändiga åtgärder tas kontinuerligt för att anpassa till den reducerade försäljningen inom traditionell bevakning.

Försäljning av säkerhetslösningar och teknologi ökar gradvis

Under 2012 stod försäljningen av säkerhetslösningar och teknologi för cirka 6 procent av koncernens försäljning. Vi har satt ett mål att tredubbla denna andel av försäljningen vid slutet av 2015. Vi fortsätter att investera i resurser inom säkerhetslösningar och teknologi och försäljningstakten i det andra kvartalet 2014 var 9 procent.

Förändrade marknadsvillkor skapar tillväxtpotentialer

Med rådande marknadsförutsättningar och ett gradvis ökat användande av teknik i säkerhetslösningar, väntas inte längre säkerhetsmarknaden på mogna marknader växa 1 till 2 procent snabbare än BNP som den har gjort tidigare, utan snarare i samma takt som BNP. I framtiden kan denna trend förbättras genom ökad kontraktering av bevakningstjänster och genom att låta privata säkerhetsaktörer ta över tjänster som utförs av myndigheter och offentlig verksamhet.

Integrationen av teknologi i säkerhetslösningar ökar olika mycket i länderna på Securitas marknader. Men allt eftersom takten accelererar är vi övertygade om att vi kommer att kunna ta marknadsandelar genom att ha ett starkare och mer kostnadseffektivt erbjudande än många traditionella bevakningsföretag. Vi har redan sett bevis på detta på marknader där vi är väl rustade att erbjuda säkerhetslösningar och vi kommer där kunna växa snabbare än säkerhetsmarknadens genomsnitt.

Alf Göransson
VD och koncernchef

Innehåll

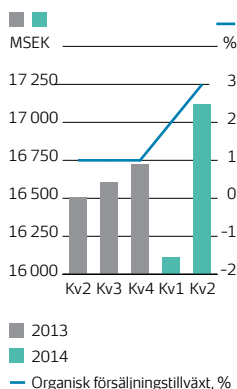
Januari-juni i sammandrag	2
Koncernens utveckling	3
Affärssegmentens utveckling ..	5
Kassaflöde	8
Sysselsatt kapital och finansiering	9
Förvärv	10
Övriga väsentliga händelser ..	11
Förändring i koncernledningen	11
Risker och osäkerhetsfaktorer	11
Moderbolagets verksamhet ..	12
Redovisningsprinciper	13
Styrelsens underskrifter	14
Granskningsrapport	15
Koncernens finansiella rapporter	16
Segmentsöversikt	20
Noter	21
Moderbolaget	23
Definitioner	23
Finansiell information	24

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår	Förändring, %
	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Total	Valuta- justerad	2014	2013	Total	Valuta- justerad	2013	Total
MSEK										
Försäljning	17 120	16 510	4	3	33 231	32 370	3	3	65 700	-1
Organisk försäljningstillväxt, %	3	1			2	1			1	
Rörelseresultat före avskrivningar	788	809	-3	-2	1 526	1 558	-2	-1	3 329	10
Rörelsemarginal, %	4,6	4,9			4,6	4,8			5,1	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-60	-64			-121	-128			-274	
Förvävsrelaterade kostnader	-7	-6			-11	-14			-27	
Rörelseresultat efter avskrivningar	721	738	-2	-1	1 394	1 416	-2	0	3 028	34
Finansiella intäkter och kostnader	-82	-80			-163	-217			-385	
Resultat före skatt	639	658	-3	-3	1 231	1 199	3	3	2 643	57
Periodens resultat	449	462	-3	-3	864	842	3	3	1 856	58
Vinst per aktie (SEK)	1,23	1,26	-2	-3	2,36	2,30	3	3	5,07	57
Vinst per aktie (SEK), före jämförelsestörande poster och nedskrivningar	1,23	1,26	-2	-3	2,36	2,30	3	3	5,07	23
Rörelsens kassaflöde, %	66	36			38	29			97	
Fritt kassaflöde	198	-126			-33	-250			2 088	
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	-	-			0,20	0,15			0,22	

UTVECKLING AV ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 2		H1		Kv 2		H1	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Security Services North America	3	1	2	1	5,0	5,1	5,0	5,0
Security Services Europe	1	1	1	0	5,4	5,7	5,3	5,4
Security Services Ibero-America	7	5	7	3	4,2	5,3	4,3	5,4
Koncernen	3	1	2	1	4,6	4,9	4,6	4,8

Försäljningsutveckling per kvartal, koncernen**APRIL-JUNI 2014****Försäljningsutveckling**

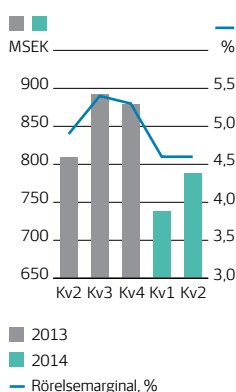
Försäljningen uppgick till 17 120 MSEK (16 510) och den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (1). Den organiska försäljningstillväxten förbättrades i alla affärssegment, driven av Argentina, Norge, Turkiet och USA. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 3 procent (2).

Försäljningstakten av säkerhetslösningar och teknologi var 9 procent av koncernens försäljning i det andra kvartalet.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 788 MSEK (809) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på -2 procent. Den svagare argentinska peson påverkade kvartalet negativt med -17 MSEK.

Koncernens rörelsemarginal var 4,6 procent (4,9), en nedgång främst förklarad av situationen i Spanien inom Security Services Ibero-America. Security Services Europe hade en svagare rörelsemarginal jämfört med föregående år på grund av tidpunkten för redovisningen av vissa engångsposter relaterade till sociala kostnader och kostnader för utbildning i Frankrike, samt några betydande förnyelser av flygplatskontrakt.

Rörelseresultatets utveckling per kvartal, koncernen**Rörelseresultat efter avskrivningar**

Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -60 MSEK (-64).

Förvävsrelaterade kostnader var -7 MSEK (-6). För ytterligare information hänvisas till not 4.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -82 MSEK (-80).

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 639 MSEK (658).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 29,8 procent (29,8).

Nettoresultatet var 449 MSEK (462). Vinst per aktie var 1,23 SEK (1,26).

JANUARI-JUNI 2014

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 33 231 MSEK (32 370) och den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (1). Alla affärssegment förbättrade den organiska försäljningstillväxten och Argentina, Norge, Turkiet och USA utgjorde nyckelländerna. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 3 procent (2).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 526 MSEK (1 558) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på -1 procent. Den svagare argentinska peson påverkade perioden negativt med -38 MSEK.

Koncernens rörelsemarginal var 4,6 procent (4,8), negativt påverkat av framförallt Security Services Ibero-America och den utmanande situationen i Spanien. Rörelsemarginalen i Spanien tyngdes av de sociala avgifter som introducerades i december 2013 samt av volymförluster i en svår marknad. De totala prisjusteringarna i koncernen var på samma nivå som lönekostnadsökningarna under det första halvåret.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -121 MSEK (-128).

Förvärvsrelaterade kostnader var -11 MSEK (-14). För ytterligare information hänvisas till not 4.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -163 MSEK (-217). Finansnettot var positivt påverkat av återbetalningen av obligationslånet om 500 MEUR i april 2013.

Resultat före skatt

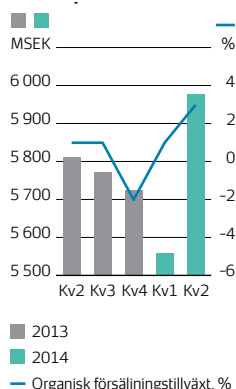
Resultat före skatt uppgick till 1 231 MSEK (1 199).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 29,8 procent (29,8).

Nettoresultatet var 864 MSEK (842). Vinst per aktie var 2,36 SEK (2,30).

Försäljningsutveckling per kvartal

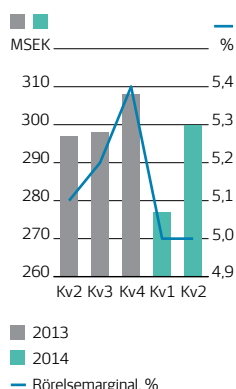


SECURITY SERVICES NORTH AMERICA

Security Services North America tillhandahåller specialiserad bevakning, säkerhetslösningar och teknologi i USA, Kanada och Mexiko. Organisationen består av 13 affärsenheter med totalt 104 000 medarbetare och 640 platschefer.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Total	Valuta-justerad	2014	2013	Total	Valuta-justerad	
Total försäljning	5 977	5 811	3	3	11 536	11 346	2	2	22 841
Organisk försäljningstillväxt, %	3	1			2	1			0
Andel av koncernens försäljning, %	35	35			35	35			35
Rörelseresultat före avskrivningar	300	297	1	1	577	571	1	1	1 177
Rörelsemarginal, %	5,0	5,1			5,0	5,0			5,2
Andel av koncernens rörelseresultat, %	38	37			38	37			35

Rörelseresultatets utveckling per kvartal



April-juni 2014

Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (1), framförallt gynnad av affärsenheten kritisk infrastruktur (inkluderar statliga myndigheter och försvars- och flygindustri). Försäljningsaktiviteten fortsatte att visa en positiv trend och överstiger föregående års nivåer särskilt inom bevakningsregionerna.

Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,1).

Den svenska kronans växelkurs försvagades något gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en obetydlig inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 1 procent för kvartalet.

Januari-juni 2014

Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (1). De åtgärder som vidtogs föregående år för att stärka försäljningsorganisationen supporterar utvecklingen av den organiska försäljningstillväxten.

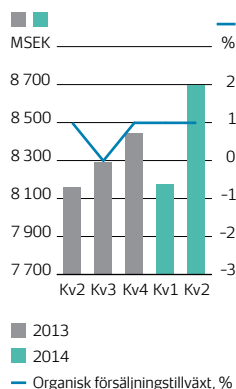
Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,0).

För cirka 60 procent av USA:s totala portfölj har antingen avtal slutits att gälla från och med den 1 januari 2015, eller så är kontrakten redan i enlighet med den amerikanska hälsovårdsreformen (ACA).

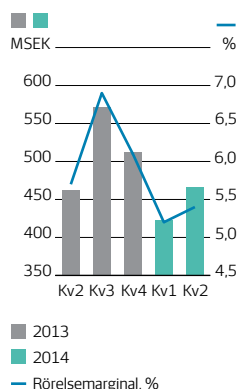
Den svenska kronans växelkurs försvagades något gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en obetydlig inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 1 procent för perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 86 procent (90). Personalomsättningen i affärssegmentet var 51 procent (50).

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES EUROPE

Security Services Europe tillhandahåller specialiserad bevakning, säkerhetslösningar och teknologi i 27 länder. Organisationen har totalt mer än 117 000 medarbetare och över 800 platschefer.

	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Total	Valuta-justerad	2014	2013	Total	Valuta-justerad	
MSEK									
Total försäljning	8 697	8 163	7	3	16 872	15 981	6	2	32 716
Organisk försäljningstillväxt, %	1	1			1	0			0
Andel av koncernens försäljning, %	51	49			51	49			50
Rörelseresultat före avskrivningar	466	463	1	-2	889	870	2	-1	1 954
Rörelsemarginal, %	5,4	5,7			5,3	5,4			6,0
Andel av koncernens rörelseresultat, %	59	57			58	56			59

April-juni 2014

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (1), driven av Turkiet och Norge. Frankrike fortsatte att förbättra den organiska försäljningstillväxten och är nu positiv.

Rörelsemarginalen var något svag på 5,4 procent (5,7), på grund av tidpunkten för redovisningen av vissa engångsposter relaterade till sociala kostnader och utbildningskostnader i Frankrike samt förnyelse av några betydande flygplatskontrakt, vilka har förlängts flertalet år efter omförhandlingen.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron, vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -2 procent i kvartalet.

Januari-juni 2014

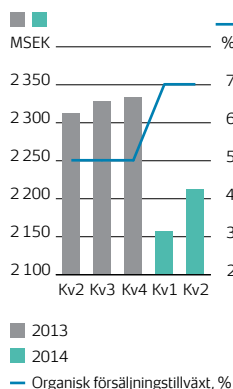
Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (0), driven av utvecklingen i Turkiet och Norge. Frankrike och Tyskland supporterade den organiska försäljningstillväxten medan Belgien och Storbritannien hade negativ organisk försäljningstillväxt.

Rörelsemarginalen var 5,3 procent (5,4), något negativt påverkad av samma anledningar som i kvartalet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron, vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -1 procent i perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 92 procent (92). Personalomsättningen var 26 procent (26).

Försäljningsutveckling per kvartal

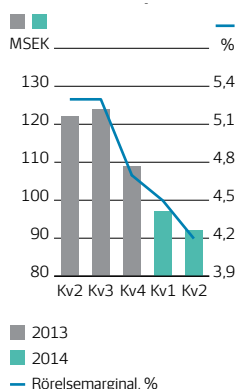


SECURITY SERVICES IBERO-AMERICA

Security Services Ibero-America tillhandahåller specialiserad bevakning, säkerhetslösningar och teknologi i sju länder i Latinamerika samt i Portugal och Spanien i Europa. Organisationen har totalt 57 000 medarbetare och 190 platschefer.

	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	Kv 2 2014	Kv 2 2013	Total	Valuta-justerad	2014	2013	Total	Valuta-justerad	
MSEK									
Total försäljning	2 212	2 313	-4	7	4 369	4 603	-5	7	9 266
Organisk försäljningstillväxt, %	7	5			7	3			4
Andel av koncernens försäljning, %	13	14			13	14			14
Rörelseresultat före avskrivningar	92	122	-25	-11	189	247	-23	-7	480
Rörelsemarginal, %	4,2	5,3			4,3	5,4			5,2
Andel av koncernens rörelseresultat, %	12	15			12	16			14

Rörelseresultatets utveckling per kvartal



April-juni 2014

Den organiska försäljningstillväxten var 7 procent (5). Den organiska försäljningstillväxten i Latinamerika var 20 procent, främst driven av prisökningar i Argentina. Spanien visade en organisk försäljningstillväxt på -8 procent (-11).

Rörelsemarginalen var 4,2 procent (5,3). Utvecklingen härrörde till Spanien med negativ påverkan från de sociala avgifter som introducerades i december 2013, volymförluster samt från en lägre rörelsemarginal efter kontraktsförnyelser inom kundsegmentet flygplats-säkerhet. Rörelsemarginalen i Latinamerika gick ned på grund av engångskostnader i Argentina.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron medan den argentinska peson försvagades och påverkade rörelseresultat före avskrivningar negativt med -17 MSEK. Den valuta-justerade förändringen i segmentet var -11 procent för kvartalet.

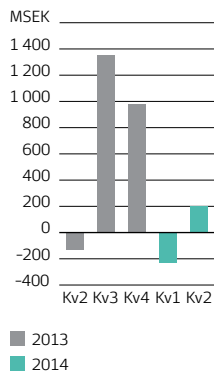
Januari-juni 2014

Den organiska försäljningstillväxten var 7 procent (3). Den organiska försäljningstillväxten i Latinamerika var 22 procent, främst driven av prisökningar i Argentina. Stark priskonkurrens råder fortfarande i Spanien och även om de makroekonomiska villkoren förbättras återspeglas detta ännu inte på säkerhetsmarknaden. Den positiva utvecklingen inom säkerhetslösningar och teknologi fortsatte men är ännu inte tillräcklig för att motverka de svåra villkoren i bevakningsverksamheten. Spanien visade en organisk försäljningstillväxt på -9 procent (-12).

Rörelsemarginalen var 4,3 procent (5,4), en utveckling som härrörde till Spanien. Rörelsemarginalens nedgång beror på de sociala avgifter som introducerades i december 2013, volymförluster och prissänkningar samt den lägre lönsamheten i kundsegmentet flygplats-säkerhet. Det kollektivavtal som undertecknades i februari innebar att lönerna frystes för 2014. Rörelsemarginalen förbättrades i Latinamerika.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron. Den argentinska peson försvagades och påverkade rörelseresultat före avskrivningar negativt med -38 MSEK. Den valutajusterade förändringen i segmentet var -7 procent i perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 91 procent (86). Personalomsättningen var 27 procent (31).

Fritt kassaflöde per kvartal**April-juni 2014**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 788 MSEK (809). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick netto till -63 MSEK (14). Investeringarna reflekterar vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknologi.

Förändring av kundfordringar uppgick till -188 MSEK (-152). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -19 MSEK (-377). Föregående år påverkades det operativa sysselsatta kapitalet negativt främst av minskade förskottsbetalningar från kunder.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 518 MSEK (294), motsvarande 66 procent (36) av rörelseresultat före avskrivningar.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -36 MSEK (-262). Föregående år påverkades betalda finansiella intäkter och kostnader väsentligt av obligationslånet om 500 MEUR med förfallotid i april 2013. Betald inkomstskatt uppgick till -284 MSEK (-158). Betalningar av slutlig skatt avseende föregående år och preliminär skatt avseende innevarande år var högre än föregående år.

Det fria kassaflödet var 198 MSEK (-126), motsvarande 36 procent (-22) av justerat resultat. Det fria kassaflödet påverkas av investeringar i anläggningstillgångar och reflekterar vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknologi.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -202 MSEK (-84).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster var -27 MSEK (-73), varav -25 MSEK (-68) avsåg kostnadsbesparingsprogrammet, -1 MSEK (-4) avsåg övertidsersättning i Spanien och -1 MSEK (-1) avsåg lokaler i Tyskland.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -322 MSEK (-4 213).

Kassaflöde för perioden var -353 MSEK (-4 496).

Januari-juni 2014

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1 526 MSEK (1 558). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick netto till -88 MSEK (55). Investeringarna reflekterar vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknologi.

Förändring av kundfordringar uppgick till -304 MSEK (-187), med en liten ökning av antalet utestående kundfordringsdagar (DSO) jämfört med december. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -560 MSEK (-980). Föregående år påverkades det operativa sysselsatta kapitalet negativt främst av minskade förskottsbetalningar från kunder.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 574 MSEK (446), motsvarande 38 procent (29) av rörelseresultat före avskrivningar.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -219 MSEK (-421). Föregående år påverkades betalda finansiella intäkter och kostnader väsentligt av obligationslånet om 500 MEUR med förfallotid i april 2013. Betald inkomstskatt uppgick till -388 MSEK (-275). Betalningar av slutlig skatt avseende föregående år och preliminär skatt avseende innevarande år var högre än föregående år.

Det fria kassaflödet var -33 MSEK (-250), motsvarande -3 procent (-24) av justerat resultat. Det fria kassaflödet påverkas av investeringar i anläggningstillgångar och reflekterar vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknologi.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -225 MSEK (-134).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster var -46 MSEK (-238), varav -43 MSEK (-141) avsåg kostnadsbesparingsprogrammet, -2 MSEK (-8) avsåg övertidsersättning i Spanien, -1 MSEK (-1) avsåg lokaler i Tyskland och 0 MSEK (-88) avsåg betalning till Deutsche Bank i Tyskland.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -1 550 MSEK (-2 080).

Kassaflöde för perioden var -1 854 MSEK (-2 702).

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2014	-9 610
Fritt kassaflöde	-33
Förvärv	-225
Betalningar av jämförelsestörande poster	-46
Lämnad utdelning	-1 095
Förändring av nettoskuld	-1 399
Omräkning och omvärdering	-311
30 jun 2014	-11 320

Sysselsatt kapital per den 30 juni 2014

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 4 259 MSEK (3 181 per den 31 december 2013) motsvarande 6 procent av försäljningen (5 per den 31 december 2013), justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Förvärv har ökat det operativa sysselsatta kapitalet med 37 MSEK under perioden.

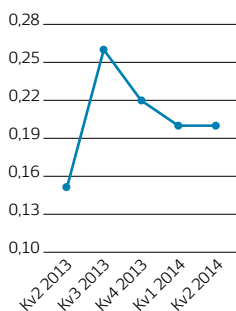
Förvärv ökade koncernens goodwill med 6 MSEK. Justerad för omräkningsdifferenser om 433 MSEK, uppgick koncernens totala goodwill till 14 801 MSEK (14 362 per den 31 december 2013).

Förvärv ökade förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med 15 MSEK. Efter avskrivning med -121 MSEK och omräkningsdifferenser om 24 MSEK, uppgick de förvärvsrelaterade immateriella tillgångarna till 1 234 MSEK (1 316 per den 31 december 2013).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 20 581 MSEK (18 991 per den 31 december 2013). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 559 MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 16 procent (18 per den 31 december 2013).

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



Finansiering per den 30 juni 2014

Koncernens nettoskuld uppgick till 11 320 MSEK (9 610 per den 31 december 2013). Förvärv och förvärvsrelaterade betalningar ökade koncernens nettoskuld med 225 MSEK, varav utbetalda köpeskillingar uppgick till 214 MSEK och betalda förvärvsrelaterade kostnader till 11 MSEK. Koncernens nettoskuld ökade med 310 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Utdelning om 1 095 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2014.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,20 (0,15).

De huvudsakliga kapitalmarknadsinstrument som var utnyttjade i slutet av juni 2014 var 11 obligationslån emitterade inom ramen för koncernens Euro Medium Term Note-program, med förfalldatum mellan september 2014 och februari 2021. Securitas har tillgång till bekräftad finansiering genom en revolving credit facility som består av två delar på 550 MUSD respektive 420 MEUR (totalt 1 100 MUSD). I slutet av kvartalet var ingen del av faciliteten utnyttjad, vilket innebär att hela beloppet finns tillgängligt. Koncernen har även tillgång till ett svenskt företagscertifikatprogram på 5 000 MSEK för kortfristiga lånebehov. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 6.

Securitas har tillräckligt likviditetsutrymme genom de bekräftade kreditfaciliteterna, i linje med fastställda policies, vilket kombinerat med en stark generering av fritt kassaflöde innebär att de framtida likviditetsbehoven i verksamheterna tillgodoses.

Standard and Poor's rating för Securitas är BBB med stabil utsikt. Koncernens likviditet anses vara stark.

Räntetäckningsgraden uppgick till 9,2 (5,8).

Det egna kapitalet uppgick till 9 261 MSEK (9 381 per den 31 december 2013). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 249 MSEK efter att hänsyn tagits till säkring av nettoinvesteringar om -38 MSEK, och med 287 MSEK före säkring av nettoinvesteringar. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 16.

Det totala antalet utestående aktier uppgick till 365 058 897 per den 30 juni 2014.

FÖRVÄRV JANUARI-JUNI 2014 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkl. fr. o. m.	Förvärvad andel ²⁾	Årlig försäljning ³⁾	Enterpriset value ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immateriella tillgångar
Ingående balans						14 362	1 316
Iverify, USA ⁸⁾	Security Services North America	1 jun	24	-	148	-	-
Övriga förvärv ^{5) 7)}				21	66	6	15
Summa förvärv januari-juni 2014				21	214	6⁶⁾	15
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-121
Omräkningsdifferenser						433	24
Utgående balans						14 801	1 234

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

²⁾ Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkråmsförvärv anges ej röstandelar.

³⁾ Uppskattad årlig försäljning.

⁴⁾ Betalt förvärvspris med tillägg för förvärvad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar.

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Grupo Argos, Mexiko, G4S - Ålesund (kontraktsporfölj), Norge, Vartiointipalvelu P. Kauppila (kontraktsporfölj), Finland, Ave Lat Sargs, Lettland, EKS Technik, Tyskland, SEIV, Frankrike, Tehnomobil, Kroatien, Sensormatic, Turkiet, Vigilancia y Seguridad and Consultora Videco, Argentina, Pandyr och Selectron, Uruguay, Ubiq, Peru och Security Alliance Limited, Hongkong. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillningar i Mexiko, Lettland, Frankrike, Österrike, Kroatien, Turkiet, Argentina, Uruguay, Hongkong och Indonesien.

⁶⁾ Goodwill som förväntas vara skattemässigt avdragsgill uppgår till 1 MSEK.

⁷⁾ Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i koncernen var -38 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i koncernens balansräkning till 502 MSEK.

⁸⁾ Redovisas som intressebolag i koncernens balansräkning.

Samtliga förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande specificeras i rapporten förändringar i eget kapital på sidan 19. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillningar specificeras i not 4 på sidan 21.

Iverify, USA

Securitas har förvärvat 24 procent av aktierna i fjärrövervakningsföretaget Iverify i USA. Samtidigt har Iverify förvärvat 100 procent av aktierna i teknologiföretaget TransAlarm. Iverify är ett av de ledande fjärrövervakningsföretagen i USA med en förstklassig övervakningscentral för fjärrstyrd verksamhet, en av de största i sitt slag, och med huvudkontor i Charlotte, North Carolina. TransAlarm är en integratör av säkerhetsteknologi med huvudkontor i Minnesota, och hanterar ett stort nätverk av mer än 400 installatörer med kapacitet att täcka hela USA, Puerto Rico och Kanada.

I och med förvärvet har Securitas en ägarandel om 24 procent i den kombinerade verksamheten av Iverify och TransAlarm. Driehaus Private Equity är Securitas medinvestor i denna transaktion. Iverify kommer fortsätta att ha huvudkontor i Charlotte, North Carolina, och de två övervakningscentralerna i den kombinerade verksamheten kommer att fungera som stöd för varandra. Den kombinerade verksamheten har 300 medarbetare.

För kritiska uppskattningar och bedömningar, jämförelsestörande poster, avsättningar samt ansvarsförbindelser hänvisas till årsredovisningen för 2013. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Förändring i koncernledningen

Henrik Zetterberg har utsetts till chefsjurist och koncernens Risk Manager. Han efterträder Åsa Thunman som, vilket tidigare meddelats, lämnar Securitas i slutet av september 2014.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Att hantera risker är nödvändigt för att Securitas ska kunna följa sina strategier och uppnå sina företagsmål. Securitas risker kan delas in i tre huvudsakliga kategorier: kontraktsrisker, operativa uppdragsrisker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2013.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt upplysningar som lämnas om exempelvis ansvarsförbindelser. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Under den kommande sexmånadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa tidigare redovisade jämförelsestörande poster, avsättningar och ansvarsförbindelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2013 och i förekommande fall ovan under rubriken Övriga väsentliga händelser, komma att avvika från de finansiella bedömningar och avsättningar som gjorts av ledningen. Detta kan påverka koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

Koncernens moderbolag, Securitas AB, bedriver ingen operativ verksamhet. Securitas AB består av koncernledning och stödfunktioner för koncernen.

Januari-juni 2014

Moderbolagets intäkter uppgick till 431 MSEK (442) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 778 MSEK (-202). Ökningen av finansiella intäkter och kostnader jämfört med föregående år förklaras främst av utdelningar från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 980 MSEK (66).

Per den 30 juni 2014

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 38 326 MSEK (38 043 per den 31 december 2013) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 37 240 MSEK (37 183 per den 31 december 2013). Omsättningstillgångarna uppgick till 5 462 MSEK (5 675 per den 31 december 2013), varav likvida medel uppgick till 1 502 MSEK (2 008 per den 31 december 2013).

Det egna kapitalet uppgick till 24 996 MSEK (25 052 per den 31 december 2013). Utdelning om 1 095 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2014.

Moderbolagets skulder uppgick till 18 792 MSEK (18 666 per den 31 december 2013) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 23.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i not 2 på sidorna 71 till 77 i årsredovisningen för 2013. Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investerarrelationer - Finansiell data - Redovisningsprinciper.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i not 39 på sidan 123 i årsredovisningen för 2013.

Det har inte skett några andra förändringar än förändringarna som beskrivs nedan i koncernens eller moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med de redovisningsprinciper som beskrivs i not 2 och not 39 i årsredovisningen för 2013.

Effekter av reviderade IFRS gällande från och med 2014

IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag tillämpas av Securitas från och med räkenskapsåret 2014. De bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2014 bedöms ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 5 augusti 2014

Melker Schörling
Ordförande

Carl Douglas
Vice ordförande

Marie Ehrling
Styrelseledamot

Annika Falkengren
Styrelseledamot

Fredrik Cappelen
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Sofia Schörling Högberg
Styrelseledamot

Susanne Bergman Israelsson
Arbetstagarrepresentant

Åse Hjelm
Arbetstagarrepresentant

Jan Prang
Arbetstagarrepresentant

Alf Göransson
Verkställande direktör och koncernchef

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Securitas AB för perioden 1 januari till 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 augusti 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Försäljning	17 001,5	16 371,0	32 996,7	32 045,4	65 017,5	64 039,8
Försäljning, förvärv	118,5	138,6	234,5	324,3	682,6	2 418,4
Total försäljning	17 120,0	16 509,6	33 231,2	32 369,7	65 700,1	66 458,2
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	3	1	2	1	1	0
Produktionskostnader	-14 214,8	-13 649,7	-27 557,7	-26 815,8	-54 276,6	-55 364,5
Bruttoresultat	2 905,2	2 859,9	5 673,5	5 553,9	11 423,5	11 093,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 122,9	-2 055,3	-4 157,2	-4 004,0	-8 112,4	-8 081,5
Övriga rörelseintäkter ²⁾	3,7	3,1	7,5	6,6	13,5	12,8
Resultatandelar i intressebolag ³⁾	1,9	1,0	2,3	1,7	4,4	2,7
Rörelseresultat före avskrivningar	787,9	808,7	1 526,1	1 558,2	3 329,0	3 027,7
Rörelsemarginal, %	4,6	4,9	4,6	4,8	5,1	4,6
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-59,5	-64,3	-121,0	-128,3	-273,7	-297,1
Förvävsrelaterade kostnader ⁴⁾	-7,4	-6,0	-11,5	-14,2	-26,8	-49,5
Jämförelsestörande poster ⁵⁾	-	-	-	-	-	-424,3
Rörelseresultat efter avskrivningar	721,0	738,4	1 393,6	1 415,7	3 028,5	2 256,8
Finansiella intäkter och kostnader ⁶⁾	-81,7	-80,5	-162,6	-216,3	-385,0	-573,0
Resultat före skatt	639,3	657,9	1 231,0	1 199,4	2 643,5	1 683,8
Nettomarginal, %	3,7	4,0	3,7	3,7	4,0	2,5
Aktuell skattekostnad	-159,9	-149,4	-307,8	-285,3	-708,6	-526,4
Uppskjuten skattekostnad	-30,6	-46,7	-59,0	-72,2	-79,3	17,2
Periodens resultat	448,8	461,8	864,2	841,9	1 855,6	1 174,6
Varav hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	448,0	461,1	862,1	841,0	1 852,5	1 174,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	0,7	2,1	0,9	3,1	0,4
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	1,23	1,26	2,36	2,30	5,07	3,22
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	1,23	1,26	2,36	2,30	5,07	3,22

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Periodens resultat	448,8	461,8	864,2	841,9	1 855,6	1 174,6
Övrigt totalresultat för perioden						
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-40,3	102,7	-71,9	193,1	243,0	-111,7
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen⁷⁾	-40,3	102,7	-71,9	193,1	243,0	-111,7
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar efter skatt	-0,2	3,4	-0,8	2,6	4,7	7,1
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	-5,6	-105,5	-38,0	-59,7	-202,3	-9,7
Omräkningsdifferenser	384,9	377,2	287,3	136,7	-36,1	-550,1
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen⁷⁾	379,1	275,1	248,5	79,6	-233,7	-552,7
Övrigt totalresultat för perioden⁷⁾	338,8	377,8	176,6	272,7	9,3	-664,4
Totalresultat för perioden	787,6	839,6	1 040,8	1 114,6	1 864,9	510,2
Varav hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	786,1	839,3	1 038,1	1 115,1	1 863,9	510,4
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	0,3	2,7	-0,5	1,0	-0,2

Noterna 1-7 hänvisar till sidorna 21-22.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Rörelseresultat före avskrivningar	787,9	808,7	1 526,1	1 558,2	3 329,0	3 027,7
Investeringar i anläggningstillgångar	-298,4	-226,9	-556,8	-420,8	-804,0	-1 039,2
Återföring av avskrivningar	235,6	241,1	469,2	475,4	945,6	946,1
Förändring av kundfordringar	-188,4	-152,1	-304,4	-187,0	1,0	205,4
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-19,1	-377,3	-560,0	-979,6	-241,5	60,8
Rörelsens kassaflöde	517,6	293,5	574,1	446,2	3 230,1	3 200,8
Rörelsens kassaflöde, %	66	36	38	29	97	106
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-35,5	-261,7	-219,2	-420,6	-532,0	-531,9
Betald inkomstskatt	-283,8	-158,3	-387,7	-275,3	-610,4	-583,3
Fritt kassaflöde	198,3	-126,5	-32,8	-249,7	2 087,7	2 085,6
Fritt kassaflöde, %	36	-22	-3	-24	93	108
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-201,6	-83,8	-225,2	-134,0	-294,7	-677,3
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-26,8	-72,8	-46,2	-238,2	-307,5	-193,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-322,4	-4 212,5	-1 549,7	-2 080,1	-2 270,5	1 222,7
Periodens kassaflöde	-352,5	-4 495,6	-1 853,9	-2 702,0	-785,0	2 437,2
Kassaflöde MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	462,4	18,0	467,0	-93,3	2 529,0	2 833,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-492,5	-301,1	-771,2	-528,6	-1 043,5	-1 618,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-322,4	-4 212,5	-1 549,7	-2 080,1	-2 270,5	1 222,7
Periodens kassaflöde	-352,5	-4 495,6	-1 853,9	-2 702,0	-785,0	2 437,2
Förändring av nettoskuld MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Ingående balans	-9 932,1	-10 060,8	-9 609,8	-9 864,6	-9 864,6	-10 348,8
Periodens kassaflöde	-352,5	-4 495,6	-1 853,9	-2 702,0	-785,0	2 437,2
Förändring av lån	-772,8	3 117,3	454,5	984,9	1 175,3	-2 317,9
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	-1 125,3	-1 378,3	-1 399,4	-1 717,1	390,3	119,3
Omvärdering av finansiella instrument ⁶⁾	-0,2	5,1	-0,7	7,4	10,9	10,6
Omräkningsdifferenser	-262,1	-336,6	-309,8	-196,3	-146,4	354,3
Förändring av nettoskuld	-1 387,6	-1 709,8	-1 709,9	-1 906,0	254,8	484,2
Utgående balans	-11 319,7	-11 770,6	-11 319,7	-11 770,6	-9 609,8	-9 864,6

Not 6 hänvisar till sidan 22.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	30 jun 2014	31 mar 2014	31 dec 2013	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012
Operativt sysselsatt kapital	4 258,6	3 788,9	3 180,9	4 300,1	3 304,6	2 581,5
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	6	6	5	6	5	4
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	89	95	116	79	89	91
Goodwill	14 800,5	14 328,9	14 361,9	14 545,3	14 053,7	14 275,4
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 234,2	1 247,7	1 315,6	1 384,9	1 417,8	1 501,9
Andelar i intressebolag	287,2	135,5	132,7	107,3	109,2	108,0
Sysselsatt kapital	20 580,5	19 501,0	18 991,1	20 337,6	18 885,3	18 466,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	17	18	13	14	14
Nettoskuld	-11 319,7	-9 932,1	-9 609,8	-11 770,6	-10 060,8	-9 864,6
Eget kapital	9 260,8	9 568,9	9 381,3	8 567,0	8 824,5	8 602,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,22	1,04	1,02	1,37	1,14	1,15

BALANSRÄKNING

MSEK	30 jun 2014	31 mar 2014	31 dec 2013	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	14 800,5	14 328,9	14 361,9	14 545,3	14 053,7	14 275,4
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 234,2	1 247,7	1 315,6	1 384,9	1 417,8	1 501,9
Övriga immateriella tillgångar	356,0	328,0	325,2	355,9	340,5	368,1
Materiella anläggningstillgångar	2 426,2	2 335,3	2 269,4	2 366,1	2 330,6	2 377,7
Andelar i intressebolag	287,2	135,5	132,7	107,3	109,2	108,0
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	2 030,6	1 963,6	1 996,7	2 083,6	2 088,3	2 170,7
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	331,1	223,3	150,9	163,0	165,3	224,3
Summa anläggningstillgångar	21 465,8	20 562,3	20 552,4	21 006,1	20 505,4	21 026,1
Omsättningstillgångar						
Icke räntebärande omsättningstillgångar	13 716,7	13 199,9	12 575,5	13 409,2	12 901,2	12 434,1
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	147,1	110,1	59,5	22,3	36,4	116,3
Likvida medel	2 233,6	2 552,0	4 049,8	2 170,1	6 640,0	4 880,7
Summa omsättningstillgångar	16 097,4	15 862,0	16 684,8	15 601,6	19 577,6	17 431,1
SUMMA TILLGÅNGAR	37 563,2	36 424,3	37 237,2	36 607,7	40 083,0	38 457,2
MSEK	30 jun 2014	31 mar 2014	31 dec 2013	30 jun 2013	31 mar 2013	31 dec 2012
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 242,0	9 551,7	9 365,3	8 553,5	8 811,4	8 588,3
Innehav utan bestämmande inflytande	18,8	17,2	16,0	13,5	13,1	13,9
Summa eget kapital	9 260,8	9 568,9	9 381,3	8 567,0	8 824,5	8 602,2
Soliditet, %	25	26	25	23	22	22
Långfristiga skulder						
Icke räntebärande långfristiga skulder	524,0	463,0	487,3	411,3	410,6	409,3
Räntebärande långfristiga skulder	10 628,4	10 246,7	11 509,8	8 823,4	8 504,7	9 099,9
Icke räntebärande avsättningar	2 593,1	2 450,2	2 463,8	2 609,9	2 709,8	2 887,0
Summa långfristiga skulder	13 745,5	13 159,9	14 460,9	11 844,6	11 625,1	12 396,2
Kortfristiga skulder						
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	11 153,8	11 124,7	11 034,8	10 893,5	11 235,6	11 472,8
Räntebärande kortfristiga skulder	3 403,1	2 570,8	2 360,2	5 302,6	8 397,8	5 986,0
Summa kortfristiga skulder	14 556,9	13 695,5	13 395,0	16 196,1	19 633,4	17 458,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 563,2	36 424,3	37 237,2	36 607,7	40 083,0	38 457,2

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	30 jun 2014			31 dec 2013			31 dec 2012		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 januari 2014/2013/2012	9 365,3	16,0	9 381,3	8 588,3	13,9	8 602,2	9 204,1	2,6	9 206,7
Totalresultat för perioden	1 038,1	2,7	1 040,8	1 863,9	1,0	1 864,9	510,4	-0,2	510,2
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	0,1	-0,5	-2,0	1,1	-0,9	-35,0	11,5	-23,5
Aktierelaterat incitamentsprogram	-65,6	-	-65,6 ¹⁾	10,3	-	10,3	4,0	-	4,0
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 095,2	-	-1 095,2	-1 095,2	-	-1 095,2	-1 095,2	-	-1 095,2
Utgående balans 30 juni/31 december 2014/2013/2012	9 242,0	18,8	9 260,8	9 365,3	16,0	9 381,3	8 588,3	13,9	8 602,2

¹⁾ Avser swap-avtal i Securitas AB-aktier i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2013.

DATA PER AKTIE

SEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Börskurs vid utgången av perioden	79,25	58,65	79,25	58,65	68,35	56,70
Vinst per aktie före utspädning ^{1, 2)}	1,23	1,26	2,36	2,30	5,07	3,22
Vinst per aktie före utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2)}	1,23	1,26	2,36	2,30	5,07	4,11 ⁴⁾
Utdelning	-	-	-	-	3,00	3,00
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	-	-	13	14 ⁴⁾
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ³⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ³⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897

¹⁾ Det finns inga utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad mellan vinst per aktie före respektive efter utspädning.

²⁾ Antal aktier som använts för beräkning av vinst per aktie inkluderar aktier hänförliga till koncernens aktierelaterade incitamentsprogram som har säkrats genom swapavtal.

³⁾ Det finns inga utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad mellan antal aktier före respektive efter utspädning.

⁴⁾ Beräknad exklusive jämförelsestörande poster samt nedskrivningar på goodwill och övriga förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

JANUARI-JUNI 2014

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	11 533	16 872	4 369	457	-	33 231
Försäljning, intern	3	0	-	0	-3	-
Total försäljning	11 536	16 872	4 369	457	-3	33 231
Organisk försäljningstillväxt, %	2	1	7	-	-	2
Rörelseresultat före avskrivningar	577	889	189	-129	-	1 526
varav resultatandelar i intressebolag	0	0	-	2	-	2
Rörelsemarginal, %	5,0	5,3	4,3	-	-	4,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-13	-70	-31	-7	-	-121
Förvävsrelaterade kostnader	-4	-5	-2	0	-	-11
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	560	814	156	-136	-	1 394
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-163
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 231

JANUARI-JUNI 2013

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	11 342	15 981	4 603	444	-	32 370
Försäljning, intern	4	-	-	1	-5	-
Total försäljning	11 346	15 981	4 603	445	-5	32 370
Organisk försäljningstillväxt, %	1	0	3	-	-	1
Rörelseresultat före avskrivningar	571	870	247	-130	-	1 558
varav resultatandelar i intressebolag	-	-	-	2	-	2
Rörelsemarginal, %	5,0	5,4	5,4	-	-	4,8
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-16	-69	-35	-8	-	-128
Förvävsrelaterade kostnader	0	-10	-4	0	-	-14
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	555	791	208	-138	-	1 416
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-217
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 199

Not 1 Organisk försäljningstillväxt

Beräkningen av organisk försäljningstillväxt (och specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat och resultat före skatt) framgår nedan:

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Apr-jun %	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-jun %
Total försäljning	17 120	16 510	4	33 231	32 370	3
Förvärv/avyttringar	-118	-10		-234	-21	
Valutaförändring från 2013	-67	-		34	-	
Organisk försäljning	16 935	16 500	3	33 031	32 349	2
Rörelseresultat	788	809	-3	1 526	1 558	-2
Valutaförändring från 2013	2	-		13	-	
Valutajusterat rörelseresultat	790	809	-2	1 539	1 558	-1
Resultat före skatt	639	658	-3	1 231	1 199	3
Valutaförändring från 2013	-2	-		5	-	
Valutajusterat resultat före skatt	637	658	-3	1 236	1 199	3

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består i sin helhet av varumärkesarvoden från Securitas Direct AB.

Not 3 Resultatandelar i intressebolag

Securitas redovisar resultatandelar i intressebolag beroende på avsikten med investeringen:

- Intressebolag som har förvärvats för att bidra till rörelsen (operativa) ingår i rörelseresultat före avskrivningar.
 - Intressebolag som har förvärvats som ett led i koncernens finansiering (finansiella investeringar) ingår i resultat före skatt som en separat rad inom finansnetto.
- Securitas har för närvarande inga intressebolag som redovisas som finansiella investeringar.

Intressebolag vilka klassificerats som operativa:

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Walsons Services PVT Ltd	1,1	0,4	1,6	0,8	1,6	0,2
Long Hai Security	0,6	0,6	1,0	0,9	2,2	2,5
Övriga intressebolag	0,2	-	-0,3	-	0,6	-
Resultatandelar i intressebolag ingående i rörelseresultat före avskrivningar	1,9	1,0	2,3	1,7	4,4	2,7

Not 4 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-0,1	-2,1	-0,1	-10,9	-25,8	-62,2
Transaktionskostnader	-4,9	-0,5	-6,0	-2,8	-10,9	-17,2
Omvärdering av tilläggsköpeskillningar	-2,4	-3,4	-5,4	-0,5	9,9	29,9
Förvärvsrelaterade kostnader	-7,4	-6,0	-11,5	-14,2	-26,8	-49,5

Not 5 Jämförelsestörande poster

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Redovisat i resultaträkningen						
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-	-458,0
Spanien - övertidsersättning	-	-	-	-	-	22,7
Tyskland - avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	11,0
Summa redovisat i resultaträkningen	-	-	-	-	-	-424,3
Kassaflödespåverkan						
Betalda omstruktureringskostnader	-24,9	-68,1	-42,7	-140,7	-205,0	-152,4
Spanien - övertidsersättning	-1,5	-4,2	-2,7	-8,0	-12,0	-37,9
Tyskland - Deutsche Bank	-	-	-	-88,5	-88,5	-
Tyskland - lokaler	-0,4	-0,5	-0,8	-1,0	-2,0	-3,5
Summa kassaflödespåverkan	-26,8	-72,8	-46,2	-238,2	-307,5	-193,8

Not 6 Finansiella instrument och kreditfaciliteter**Omvärdering av finansiella instrument**

Omvärdering av finansiella instrument redovisas i resultaträkningen på raden finansiella intäkter och kostnader. Omvärdering av kassaflödessäkringar (och den efterföljande omföringen till resultaträkningen) redovisas i övrigt totalresultat på raden kassaflödessäkringar. Det belopp som redovisas i specifikationen förändring av nettoskuld är total omvärdering före skatt i tabellen nedan.

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Redovisat i resultaträkningen						
Omvärdering av finansiella instrument	0,1	0,8	0,3	-0,3	0,5	1,0
Uppskjuten skatt	-0,1	-0,1	-0,1	0,1	-0,1	-0,3
Påverkan på nettoresultat	0,0	0,7	0,2	-0,2	0,4	0,7
Redovisat i rapport över totalresultat						
Kassaflödessäkringar	-0,3	4,3	-1,0	7,7	10,4	9,6
Uppskjuten skatt	0,1	-0,9	0,2	-1,6	-2,2	-2,5
Justering av ingående balans uppskjuten skatt	-	-	-	-3,5	-3,5	-
Kassaflödessäkringar efter skatt	-0,2	3,4	-0,8	2,6	4,7	7,1
Total omvärdering före skatt	-0,2	5,1	-0,7	7,4	10,9	10,6
Total uppskjuten skatt	0,0	-1,0	0,1	-5,0	-5,8	-2,8
Total omvärdering efter skatt	-0,2	4,1	-0,6	2,4	5,1	7,8

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 6 i årsredovisningen 2013. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2013.

Det har inte skett några överföringar mellan någon av värderingsnivåerna under perioden.

MSEK	Noterade marknadspriser	Värderingstekniker som använder observerbara marknadsdata	Värderingstekniker som använder icke observerbara marknadsdata	Summa
30 juni 2014				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	41,0	-	41,0
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-47,9	-	-47,9
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	234,9	-	234,9
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-1,5	-	-1,5
31 december 2013				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	59,5	-	59,5
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-50,5	-	-50,5
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	41,9	-	41,9
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-7,8	-	-7,8

Finansiella instrument per kategori - redovisade och verkliga värden

För alla andra finansiella tillgångar och skulder än de som redovisas i tabellen nedan, uppskattas verkligt värde motsvara redovisat värde. En komplett jämförelse mellan verkliga värden och bokförda värden för samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas i not 6 i årsredovisningen 2013.

MSEK	30 jun 2014		31 dec 2013	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Kortfristiga låneskulder	402,1	403,3	-	-
Långfristiga låneskulder	9 363,9	9 566,5	9 284,2	9 376,4
Summa finansiella instrument per kategori	9 766,0	9 969,8	9 284,2	9 376,4

Översikt över kreditfaciliteterna per den 30 juni 2014

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	SEK	500	0	2014
EMTN FRN private placement	SEK	500	0	2014
EMTN 3,45% kupongränta	SEK	400	0	2015
EMTN FRN private placement	SEK	600	0	2015
EMTN FRN private placement	USD	62	0	2015
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2015
Revolving Credit Facility, flera valutor	USD (eller motsvarande)	1 100	1 100	2016
EMTN Eurobond, 2,75% kupongränta	EUR	350	0	2017
EMTN FRN private placement	USD	50	0	2018
EMTN Eurobond, 2,25% kupongränta	EUR	300	0	2018
EMTN FRN private placement	USD	85	0	2019
EMTN Eurobond, 2,625% kupongränta	EUR	350	0	2021
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	4 150	e/t

Not 7 Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	19,4	-62,3	33,4	-107,5	-115,2	37,3
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	0,1	-0,9	0,2	-5,1	-5,7	-2,5
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	1,6	6,8	10,7	-6,1	34,1	3,5
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	21,1	-56,4	44,3	-118,7	-86,8	38,3

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013
Licensintäkter och övriga intäkter	431,4	442,1
Bruttoresultat	431,4	442,1
Administrationskostnader	-226,5	-199,1
Rörelseresultat	204,9	243,0
Finansiella intäkter och kostnader	777,8	-201,6
Resultat efter finansiella poster	982,7	41,4
Bokslutsdispositioner	-2,4	24,6
Resultat före skatt	980,3	66,0
Skatt	-8,5	-9,1
Periodens resultat	971,8	56,9

BALANSRÄKNING

MSEK	30 jun 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	37 240,1	37 183,0
Andelar i intressebolag	112,1	112,1
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	247,3	238,9
Räntebärande anläggningstillgångar	726,0	509,4
Summa anläggningstillgångar	38 325,5	38 043,4
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	388,0	359,9
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	3 572,6	3 307,6
Likvida medel	1 501,6	2 007,7
Summa omsättningstillgångar	5 462,2	5 675,2
SUMMA TILLGÅNGAR	43 787,7	43 718,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 727,7	7 727,7
Fritt eget kapital	17 268,2	17 323,9
Summa eget kapital	24 995,9	25 051,6
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	175,8	160,7
Räntebärande långfristiga skulder	10 526,5	11 405,3
Summa långfristiga skulder	10 702,3	11 566,0
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	585,4	310,5
Räntebärande kortfristiga skulder	7 504,1	6 790,5
Summa kortfristiga skulder	8 089,5	7 101,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 787,7	43 718,6

Definitioner

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus ränteintäkter (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).

Fritt kassaflöde, %

Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat (rörelseresultat före avskrivningar justerat för finansiella intäkter och kostnader, exklusive omvärdering av finansiella instrument, samt aktuell skattekostnad).

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av genomsnittliga balansen för operativt sysselsatt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balansen för sysselsatt kapital.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 5 augusti 2014 kl 09.30, där Securitas VD och koncernchef Alf Göransson presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen kommer också att ljudsändas via Securitas hemsida. Inget informationsmöte kommer att äga rum på Securitas huvudkontor på Lindhagensplan i Stockholm. För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

USA: +1 855 269 2605
Sverige: +46 (0) 8 519 993 55
Storbritannien: +44 (0) 203 194 0550

Ljudsändningen av telefonkonferensen kan följas på denna länk: www.securitas.com/webcasts. En inspelad version av ljudsändningen kommer att vara tillgänglig på www.securitas.com/webcasts efter telefonkonferensen.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrelationer,
+ 46 10 470 3013

Gisela Lindstrand, Kommunikationsdirektör,
+ 46 10 470 3011

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

4 november 2014, kl 08.00 Delårsrapport januari–september 2014
4 februari 2015, ca kl 13.00 Helårsrapport januari–december 2014

För ytterligare information om Securitas IR-aktiviteter, se [www.securitas.com/investerarrelationer/finansiell kalender](http://www.securitas.com/investerarrelationer/finansiell_kalender)

OM SECURITAS

Securitas är en kunskapsledare inom säkerhet och är verksamt i Nordamerika, Europa, Latinamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Organisationen är platt och decentraliserad och har tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Securitas har kunder inom många olika branscher och kundsegment och kundernas storlek varierar från kvartersbutiken på hörnet till globala mångmiljardföretag. Securitas erbjuder specialiserad bevakning och mobila säkerhetstjänster, larmövervakning, tekniklösningar samt konsult- och säkerhetsutredningstjänster. Securitas kan hantera varje kunds unika och specifika utmaningar på säkerhetsområdet. Vi specialanpassar våra lösningar efter de behov som finns i just den kundens bransch. Securitas har nära 310 000 medarbetare i 52 länder. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på NASDAQ OMX Stockholm.

Koncernens finansiella mål

Securitas fokuserar på två finansiella mål. Det första har med resultaträkningen att göra: en genomsnittlig ökning av vinsten per aktie med 10 procent per år. Det andra målet rör balansräkningen: fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld på minst 0,20.

Koncernens strategi

Vår strategi är att erbjuda kompletta säkerhetslösningar som integrerar alla våra kompetenser. Tillsammans med våra kunder utvecklar vi optimala och kostnadseffektiva lösningar som är anpassade efter kundernas behov. Detta ger ökat värde till kunderna och resulterar i starkare, längre kundrelationer och förbättrad lönsamhet.

Securitas AB

Box 12307
102 28 Stockholm
Tel +46 10 470 3000
Fax +46 10 470 3122
www.securitas.com
Besöksadress:
Lindhagensplan 70

Organisationsnummer
556302-7241

Securitas AB offentliggör föreliggande information i enlighet med Värdepappersmarknads-
lagen och/eller Lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media
för offentliggörande kl 08.00 tisdagen den 5 augusti 2014.