



OKTOBER-DECEMBER 2016

- Försäljning 23 715 MSEK (21 031)
- Organisk försäljningstillväxt 5 procent (7)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 241 MSEK (1 133)
- Rörelsemarginal 5,2 procent (5,4)
- Vinst per aktie 1,92 SEK (1,83)

JANUARI-DECEMBER 2016

- Försäljning 88 162 MSEK (80 860)
- Organisk försäljningstillväxt 7 procent (5)
- Rörelseresultat före avskrivningar 4 554 MSEK (4 089)
- Rörelsemarginal 5,2 procent (5,1)
- Vinst per aktie 7,24 SEK (6,67)
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,13 (0,22)
- Föreslagen utdelning 3,75 SEK (3,50)

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Vi är stolta över att leverera ytterligare ett rekordår för Securitas. Med en organisk försäljningstillväxt på 7 procent (5) under 2016 växte vi snabbare än säkerhetsmarknaden, vi förbättrade rörelsemarginalen och den valutajusterade vinsten per aktie växte med 9 procent. Vi levererar också i enlighet med vår strategi. Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade med 56 procent (38) inklusive förvärv och 22 procent (35) organiskt, och representerade 14,1 miljarder SEK (9,3) eller 16,0 procent (11,5) av den totala försäljningen 2016. Vi tror att vi kan fortsätta att öka försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet i en hög takt även under de kommande åren, och att göra den till en betydande del av koncernens totala försäljning.

Marknadsläget i USA är fortsatt gynnsamt och vi är säkra på att vårt förvärv av Diebolds verksamhet inom elektronisk säkerhet möjliggör att ytterligare förbättra vår marknadsposition på den amerikanska säkerhetsmarknaden. Den europeiska marknaden har under det senaste året präglats av ökad social oro och högre behov av säkerhet. Dessa extra säkerhetsbehov har visat sig vara kortsiktiga och volatila till sin natur och förväntas fortsätta att minska under de kommande kvartalen. Detta faktum, i kombination med några få betydande kontraktsförluster och historiskt höga jämförelsetal, kommer att vända den positiva trenden av organisk försäljningstillväxt i Security Services Europe under de kommande kvartalen, men vi förväntar oss att den återhämtar sig under det andra halvåret 2017.

Nettoskuld i förhållande till EBITDA ökade till 2,4 (1,9) under 2016 främst som ett resultat av förvärven inom elektronisk säkerhet. Kassaflödet var svagare än förväntat i det sista kvartalet och vi har vidtagit åtgärder för att återställa det under 2017.

Våra investeringar i säkerhetstjänster under de senaste åren mottas också mycket väl på marknaden och våra ansträngningar att optimera kundernas säkerhetskostnader medför just nu att vi växer snabbare än säkerhetsmarknaderna i USA och Europa liksom i många av de iberio-amerikanska länderna. Som en viktig del av vårt strategiarbete Vision 2020 investerar vi också i digitaliseringen av våra kunders realtids- och historiska data för att gradvis kunna producera mer proaktiva säkerhetslösningar. I kombination med vår strategi för säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet kommer proaktiv säkerhet att skapa mervärde för kunderna, liksom ökad säkerhet, och stärka vårt ledarskap på den globala säkerhetsmarknaden.

Alf Göransson
VD och koncernchef

Innehåll

| | |
|---|----|
| Januari-december i sammandrag | 2 |
| Koncernens utveckling | 3 |
| Affärssegmentens utveckling | 5 |
| Kassaflöde | 8 |
| Sysselsatt kapital och finansiering | 9 |
| Förvärv och avyttringar | 10 |
| Övriga väsentliga händelser | 12 |
| Förändring i koncernledningen | 12 |
| Risker och osäkerhetsfaktorer | 13 |
| Moderbolagets verksamhet | 14 |
| Granskningsrapport | 15 |
| Koncernens finansiella rapporter | 16 |
| Segmentsöversikt | 20 |
| Noter | 22 |
| Moderbolaget | 26 |
| Finansiell information | 27 |

EKONOMISK ÖVERSIKT

| MSEK | Kvartal | | Förändring, % | | Helår | | Förändring, % | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| | Kv 4 2016 | Kv 4 2015 | Total | Valuta- justerad | 2016 | 2015 | Total | Valuta- justerad |
| Försäljning | 23 715 | 21 031 | 13 | 10 | 88 162 | 80 860 | 9 | 11 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 5 | 7 | | | 7 | 5 | | |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 1 241 | 1 133 | 10 | 6 | 4 554 | 4 089 | 11 | 13 |
| Rörelsemarginal, % | 5,2 | 5,4 | | | 5,2 | 5,1 | | |
| Avskrivningar på förvävs- relaterade immateriella tillgångar | -87 | -73 | | | -288 | -275 | | |
| Förvävsrelaterade kostnader | -47 | -8 | | | -113 | -29 | | |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 1 107 | 1 052 | 5 | 1 | 4 153 | 3 785 | 10 | 11 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -105 | -80 | | | -389 | -309 | | |
| Resultat före skatt | 1 002 | 972 | 3 | -1 | 3 764 | 3 476 | 8 | 9 |
| Periodens resultat | 704 | 671 | 5 | 0 | 2 646 | 2 444 | 8 | 9 |
| Vinst per aktie (SEK) | 1,92 | 1,83 | 5 | 0 | 7,24 | 6,67 | 9 | 9 |
| Rörelsens kassaflöde, % | 93 | 98 | | | 67 | 83 | | |
| Fritt kassaflöde | 864 | 807 | | | 1 721 | 2 163 | | |
| Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld | - | - | | | 0,13 | 0,22 | | |

VINST PER AKTIE OCH NYCKELTAL FÖR KASSAFLÖDE OCH NETTOSKULD

Vinst per aktie uppgick till 7,24 SEK (6,67), en total förändring om 9 procent jämfört med föregående år. Valutajusterad förändring av vinst per aktie var också 9 procent under 2016.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld var 0,13 (0,22) och nettoskuld i förhållande till EBITDA var 2,4 (1,9).

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma i Securitas AB äger rum onsdagen den 3 maj 2017 kl. 16.00 på Hilton Stockholm Slussen Hotel, Guldgränd 8 i Stockholm. Se även www.securitas.com/Bolagsstyrning för mer information om årsstämman 2017. Årsredovisningen för Securitas AB för 2016 kommer att publiceras på www.securitas.com den 11 april 2017.

FÖRESLAGEN UTDELNING OCH BEMYNDIGANDE OM ÅTERKÖP AV AKTIER I SECURITAS AB

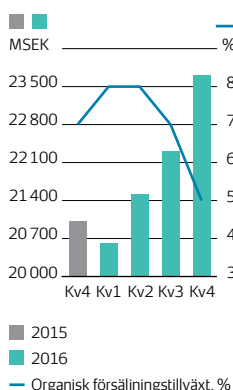
Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 på 3,75 SEK (3,50) per aktie. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 52 procent av årets resultat. Fredagen den 5 maj 2017 föreslås som avstämningsdag för utdelningen.

Styrelsen föreslår att årsstämman den 3 maj 2017 bemyndigar styrelsen att kunna besluta om att förvärva aktier i bolaget i syfte att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur. För ytterligare information se Övriga väsentliga händelser på sidan 12.

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

| % | Organisk försäljningstillväxt | | | | Rörelsemarginal | | | |
|----------------------------------|-------------------------------|----------|----------|----------|-----------------|------------|------------|------------|
| | Kv 4 | | Helår | | Kv 4 | | Helår | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Security Services North America* | 6 | 4 | 6 | 4 | 6,3 | 6,1 | 5,9 | 5,6 |
| Security Services Europe | 2 | 8 | 6 | 4 | 5,8 | 6,2 | 5,8 | 5,7 |
| Security Services Ibero-America | 16 | 14 | 14 | 13 | 4,4 | 4,4 | 4,4 | 4,5 |
| Koncernen | 5 | 7 | 7 | 5 | 5,2 | 5,4 | 5,2 | 5,1 |

* Jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 12.

Försäljningsutveckling per kvartal, koncernen**OKTOBER-DECEMBER 2016****Försäljningsutveckling**

Försäljningen uppgick till 23 715 MSEK (21 031) och den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (7), vilket reflekterar nedgången i Security Services Europe drivet av lägre tilläggsförsäljning relaterad till flyktingsituationen. Den organiska försäljningstillväxten förbättrades i Security Services North America och Security Services Ibero-America. I Security Services North America drevs den organiska försäljningstillväxten av god portföljstillväxt tack vare stark nyförsäljning och få kontraktsförluster. Affärssegmentets valutajusterade försäljningstillväxt inklusive förvärv påverkades positivt av införlivandet av de förvärvade kommersiella avtalen och de operativa tillgångarna i Diebold Incorporateds verksamhet inom elektronisk säkerhet i Nordamerika (Securitas Electronic Security). Den organiska försäljningstillväxten i Security Services Ibero-America var stark, där Argentina främst bidrog, medan Spanien och Portugal förbättrades jämfört med föregående år.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 10 procent (7).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 241 MSEK (1 133) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 6 procent (8).

Koncernens rörelsemarginal var 5,2 procent (5,4), en nedgång som förklaras av Security Services Europe på grund av lägre tilläggsförsäljning med hög marginal, vissa engångskostnader och ett svagare resultat i Turkiets verksamhet för elektronisk säkerhet. Security Services North America förbättrade rörelsemarginalen och Security Services Ibero-America hade samma rörelsemarginal som föregående år.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -87 MSEK (-73).

Förvärvsrelaterade kostnader var -47 MSEK (-8), varav -17 MSEK hänförs till förvärvet av Diebold Electronic Security i Nordamerika. Återstoden förklaras främst av förvärven av Draht + Schutz i Tyskland och Infratek Security Solutions i Norge. För ytterligare information hänvisas till not 6.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -105 MSEK (-80). Huvudorsaken till ökningen jämfört med föregående år är att majoriteten av obligationslånet på 350 MEUR, med en kupongränta på 1,25 procent och som emitterades i mars 2016, swappades till en fast ränta i US-dollar på 3,35 procent i syfte att finansiera förvärvet av Diebold Electronic Security.

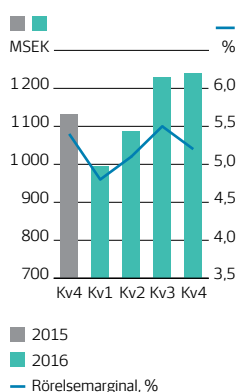
Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1 002 MSEK (972).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 29,7 procent (31,0), i linje med helårsskattesatsen för 2015.

Nettoresultatet var 704 MSEK (671). Vinst per aktie var 1,92 SEK (1,83).

Rörelseresultatets utveckling per kvartal, koncernen

JANUARI-DECEMBER 2016**Försäljningsutveckling**

Försäljningen uppgick till 88 162 MSEK (80 860) och den organiska försäljningstillväxten var 7 procent (5). Den organiska försäljningstillväxten förbättrades i samtliga affärssegment tack vare en kombination av god portföljstillväxt och högre tilläggsförsäljning. Den högre tilläggsförsäljningen var i stor utsträckning driven av Security Services Europe, med en högre nivå av säkerhetsbehov i ett antal länder under året, framförallt under det första halvåret 2016. Den organiska försäljningstillväxten i Security Services North America drevs av god portföljutsveckling baserad på stark nyförsäljning och få kontraktsförluster. Den valutajusterade försäljningstillväxten inklusive förvärv påverkades positivt av införlivandet av de förvärvade kommersiella avtalen och de operativa tillgångarna i Diebold Incorporateds verksamhet inom elektronisk säkerhet i Nordamerika (Securitas Electronic Security) per den 1 februari 2016. Den organiska försäljningstillväxten i Security Services Ibero-America var stark och förbättrades främst tack vare Spanien och Portugal. Den totala försäljningsvolymen i svenska kronor i Security Services Ibero-America påverkades negativt av den kraftiga devalveringen av den argentinska peson.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 11 procent (6).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade med 56 procent (38) inklusive förvärv och 22 procent (35) organiskt och representerade 14,1 miljarder SEK (9,3) eller 16,0 procent (11,5) av total försäljning 2016.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 4 554 MSEK (4 089) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 13 procent (7).

Koncernens rörelsemarginal var 5,2 procent (5,1). Rörelsemarginalen förbättrades i Security Services North America och i Security Services Europe och gick ned något i Security Services Ibero-America. Förbättringen relaterade till konsolideringen av Securitas Electronic Security i Security Services North America, tilläggsförsäljning med högre marginal framförallt i Security Services Europe samt till den genomgående starka organiska försäljningstillväxten i koncernen. De totala prisjusteringarna i koncernen var i nivå med lönekostnadsökningarna, med undantag för att löneökningen i Spanien per juli 2016 endast delvis kompensades genom prisökningar.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -288 MSEK (-275).

Förvärvsrelaterade kostnader var -113 MSEK (-29), varav -69 MSEK hänförs till förvärvet av Diebold Electronic Security i Nordamerika. Återstoden förklaras främst av förvärven av Draht + Schutz i Tyskland och Infratek Security Solutions i Norge. För ytterligare information hänvisas till not 6.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -389 MSEK (-309). Huvudorsaken till ökningen jämfört med föregående år är att majoriteten av obligationslånet på 350 MEUR, med en kupongränta på 1,25 procent och som emitterades i mars 2016, swappades till en fast ränta i US-dollar på 3,35 procent i syfte att finansiera förvärvet av Diebold Electronic Security.

Resultat före skatt

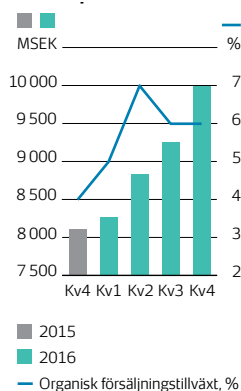
Resultat före skatt uppgick till 3 764 MSEK (3 476).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

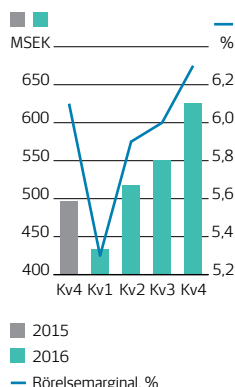
Koncernens skattesats var 29,7 procent (29,7).

Nettoresultatet var 2 646 MSEK (2 444). Vinst per aktie var 7,24 SEK (6,67).

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES NORTH AMERICA

Security Services North America tillhandahåller säkerhetstjänster inklusive stationär bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt riskhantering för företag i USA, Kanada och Mexiko och består av 13 affärsenheter: en organisation för nationella och globala kunder, fem geografiska regioner och fem specialiserade affärsenheter i USA - kritisk infrastruktur, hälso- och sjukvård, Pinkerton Corporate Risk Management, mobila tjänster och Securitas Electronic Security - plus Kanada och Mexiko. Totalt finns det cirka 720 platschefer och 112 000 medarbetare.

| | Kvartal | | Förändring, % | | Helår | | Förändring, % | |
|---|--------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | Kv 4 2016 | Kv 4 2015* | Total | Valuta-justerad | 2016 | 2015* | Total | Valuta-justerad |
| MSEK | | | | | | | | |
| Total försäljning | 9 996 | 8 113 | 23 | 17 | 36 354 | 31 145 | 17 | 15 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 6 | 4 | | | 6 | 4 | | |
| Andel av koncernens försäljning, % | 42 | 39 | | | 41 | 39 | | |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 626 | 497 | 26 | 19 | 2 129 | 1 745 | 22 | 20 |
| Rörelsemarginal, % | 6,3 | 6,1 | | | 5,9 | 5,6 | | |
| Andel av koncernens rörelseresultat, % | 50 | 44 | | | 47 | 43 | | |

* Jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 12.

Oktober-december 2016

Den organiska försäljningstillväxten var 6 procent (4) till vilken huvudsakligen de fem geografiska regionerna bidrog. Den starka nyförsäljningen i kombination med en hög grad av bibehållna kundkontrakt förklarade den positiva organiska försäljningstillväxten i nästan samtliga affärsenheter. Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade och stöddes framförallt av konsolideringen av de förvärvade kommersiella avtalen och operativa tillgångarna i Diebold Incorporateds verksamhet inom elektronisk säkerhet i Nordamerika (Securitas Electronic Security).

Rörelsemarginalen var 6,3 procent (6,1). Den positiva utvecklingen drevs framförallt av konsolideringen av Securitas Electronic Security. De fem geografiska regionerna bidrog också till förbättringen tack vare den starka försäljningstillväxten som ger hävstångseffekt på kostnadsbasen, samt av en ökad försäljning av kontrakt med säkerhetslösningar.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 19 procent i det fjärde kvartalet.

Januari-december 2016

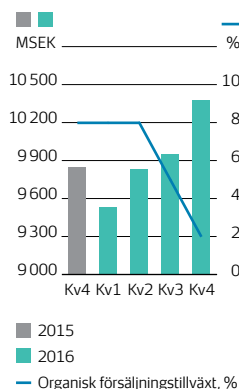
Den organiska försäljningstillväxten var 6 procent (4). De fem geografiska regionerna och affärsenheten kritisk infrastruktur bidrog huvudsakligen till den organiska försäljningstillväxten. Den goda portföljstillväxten, som reflekterade en hög grad av bibehållna kundkontrakt och stark nyförsäljning, resulterade i en organisk försäljningstillväxt som var högre än tillväxten på den amerikanska säkerhetsmarknaden. Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade också och stödde den organiska försäljningstillväxten. Konsolideringen av de förvärvade kommersiella avtalen och operativa tillgångarna i Diebold Incorporateds verksamhet inom elektronisk säkerhet i Nordamerika (Securitas Electronic Security) den 1 februari 2016, hade en positiv inverkan på den totala försäljningstillväxten.

Rörelsemarginalen var 5,9 procent (5,6). Konsolideringen av Securitas Electronic Security hade en positiv inverkan på rörelsemarginalen liksom den starka försäljningstillväxten, vilken gav hävstångseffekt på kostnadsbasen.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 20 procent under året.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 94 procent (91). Personalomsättningen i affärssegmentet var 71 procent (67).

Försäljningsutveckling per kvartal

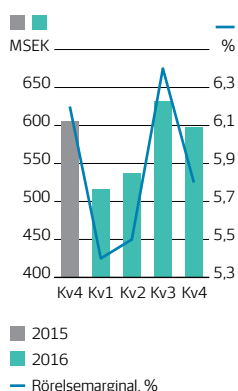


SECURITY SERVICES EUROPE

Security Services Europe tillhandahåller säkerhetstjänster till större och medelstora kunder i 26 länder, samt flygplatssäkerhet i 15 länder. Tjänsteerbjudandet omfattar även mobila säkerhetstjänster för mindre och medelstora företag och bostadsområden, samt elektroniska larmövervakningstjänster. Totalt har organisationen cirka 780 platschefer och 117 000 medarbetare.

| MSEK | Kvartal | | Förändring, % | | Helår | | Förändring, % | |
|---|---------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | Kv 4 2016 | Kv 4 2015 | Total | Valuta-justerad | 2016 | 2015 | Total | Valuta-justerad |
| Total försäljning | 10 378 | 9 849 | 5 | 3 | 39 694 | 37 573 | 6 | 6 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 2 | 8 | | | 6 | 4 | | |
| Andel av koncernens försäljning, % | 44 | 47 | | | 45 | 47 | | |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 598 | 606 | -1 | -4 | 2 283 | 2 143 | 7 | 6 |
| Rörelsemarginal, % | 5,8 | 6,2 | | | 5,8 | 5,7 | | |
| Andel av koncernens rörelseresultat, % | 48 | 53 | | | 50 | 52 | | |

Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Oktober–december 2016

Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (8) med en gradvis nedgång under kvartalet som främst förklarades av lägre flyktingrelaterad tilläggsförsäljning och av förlusten av ett lågmarginalskontrakt på 400 MSEK inom detaljhandel i Storbritannien under andra halvan av november.

Säkerhetsbehoven som drevs av flykting- och terrortsituationen ökade kraftigt i slutet av 2015 och låg kvar på en hög nivå genom hela det första halvåret 2016, vilket kommer att reflekteras i starka jämförelsetal under de kommande kvartalen. Utöver det kommer den organiska försäljningstillväxten att dämpas av en större kontraktsförlust inom flygplatssäkerhet i Sverige från och med februari 2017. Inom Security Services Europe förväntas en tillväxt i linje med säkerhetsmarknadens inte förrän det andra halvåret 2017.

Rörelsemarginalen var 5,8 procent (6,2). Nedgången beror framförallt på en lägre nivå av tilläggsförsäljning med högre marginal. Utöver det belastades kvartalet av engångskostnader i samband med mindre omstruktureringsåtgärder. Den projektbaserade verksamheten inom elektronisk säkerhet i Turkiet hade en negativ inverkan på rörelsemarginalen.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -4 procent i det fjärde kvartalet.

Januari–december 2016

Den organiska försäljningstillväxten var 6 procent (4), en förbättring driven av högre tilläggsförsäljning relaterad till flykting- och terrortsituationen. Belgien, Frankrike, Tyskland, Sverige och Turkiet bidrog framförallt till den organiska försäljningstillväxten. Försäljningen av säkerhetstjänster relaterade till flykting- och terrortsituationen har avtagit under det andra halvåret 2016, medan försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet fortsatte att öka i gynnsam takt.

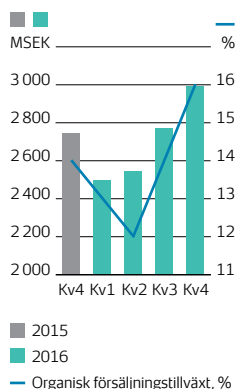
Rörelsemarginalen var 5,8 procent (5,7), stödd av tilläggsförsäljning med hög marginal och ökade volymer av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet, men dämpades av ett svagare resultat i den projektbaserade verksamheten inom elektronisk säkerhet i Turkiet liksom av engångskostnader i samband med mindre omstruktureringsåtgärder som genomfördes i det fjärde kvartalet.

Jämfört med 2015 var den negativa effekten på rörelseresultatet under 2016 på grund av högre sociala avgifter i Sverige -45 MSEK.

Den svenska kronans växelkurs var närmast oförändrad gentemot utländska valutor. Den valutajusterade förändringen var 6 procent i perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 90 procent (91). Personalomsättningen var 28 procent (28).

Försäljningsutveckling per kvartal

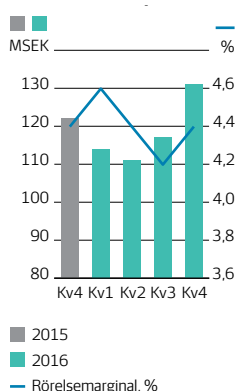


SECURITY SERVICES IBERO-AMERICA

Security Services Ibero-America tillhandahåller säkerhetstjänster åt större och medelstora kunder i sju latinamerikanska länder, samt i Portugal och Spanien i Europa. Security Services Ibero-America har totalt cirka 180 platschefer och 61 000 medarbetare.

| MSEK | Kvartal | | Förändring, % | | Helår | | Förändring, % | |
|---|--------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | Kv 4 2016 | Kv 4 2015 | Total | Valuta-justerad | 2016 | 2015 | Total | Valuta-justerad |
| Total försäljning | 2 993 | 2 746 | 9 | 17 | 10 805 | 10 886 | -1 | 14 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 16 | 14 | | | 14 | 13 | | |
| Andel av koncernens försäljning, % | 13 | 13 | | | 12 | 13 | | |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 131 | 122 | 7 | 18 | 473 | 491 | -4 | 17 |
| Rörelsemarginal, % | 4,4 | 4,4 | | | 4,4 | 4,5 | | |
| Andel av koncernens rörelseresultat, % | 11 | 11 | | | 10 | 12 | | |

Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Oktober-december 2016

Den organiska försäljningstillväxten var 16 procent (14), en ökning hänförlig till förbättringar i Argentina, Portugal och Spanien. Argentina bidrog fortfarande mest till affärssegmentets organiska försäljningstillväxt, men också Colombia och Uruguay hade tvåsiffrig organisk försäljningstillväxt. På grund av devalveringen av den argentinska peson minskade försäljningsvolymen i Argentina vid omräkning till svenska kronor. Latinamerika visade stark organisk försäljningstillväxt på 24 procent (26). Försäljningen inom säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade och stödde den organiska försäljningstillväxten i affärssegmentet under det fjärde kvartalet.

Rörelsemarginalen var 4,4 procent (4,4). Rörelsemarginalen förblev oförändrad. Den påverkades negativt av löneökningen i Spanien från juli 2016 liksom av devalveringen av den argentinska peson, eftersom Argentina har en högre marginal än genomsnittet i affärssegmentet. Rörelsemarginalen påverkades positivt av hävstångseffekt på kostnadsbasen.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron. Devalveringen av den argentinska peson innebar en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 18 procent i det fjärde kvartalet.

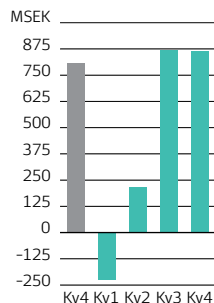
Januari-december 2016

Den organiska försäljningstillväxten var 14 procent (13), med positiv utveckling i Portugal och Spanien. Argentina bidrog främst till affärssegmentets organiska försäljningstillväxt, men på grund av devalveringen av den argentinska peson så minskade försäljningsvolymen vid omräkning till svenska kronor. Latinamerika visade organisk försäljningstillväxt på 22 procent (26), vilket reflekterar en nedgång i alla länder jämfört med föregående år. Försäljningen inom säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade och stödde den organiska försäljningstillväxten i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 4,4 procent (4,5). Devalveringen av den argentinska peson hade den största negativa effekten eftersom Argentina har en högre marginal än genomsnittet i affärssegmentet och den argentinska peson devalverades kraftigt i december 2015. Löneökningen i Spanien från juli 2016 hade också en negativ effekt.

Den svenska kronans växelkurs försvagades något gentemot euron. Devalveringen av den argentinska peson innebar en kraftig negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor, där den negativa effekten från den argentinska peson uppgick till -98 MSEK. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 17 procent i perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 93 procent (91). Personalomsättningen var 30 procent (30).

Fritt kassaflöde per kvartal

■ 2015
■ 2016

Oktober–december 2016

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 157 MSEK (1 110), motsvarande 93 procent (98) av rörelse-resultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -297 MSEK (-47). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 285 MSEK (76).

Det fria kassaflödet var 864 MSEK (807), motsvarande 94 procent (117) av justerat resultat.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -737 MSEK (-1 314) till följd av en nettominskning av lån.

Kassaflöde för perioden var 21 MSEK (-530).

Januari–december 2016

Rörelsens kassaflöde uppgick till 3 039 MSEK (3 399), motsvarande 67 procent (83) av rörelse-resultat före avskrivningar.

Rörelsens kassaflöde påverkades av investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -429 MSEK (-256). Investeringarna inkluderar utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar samt investeringar i våra affärslokaler i USA och relaterar till flytten av vårt huvudkontor där och integrationen av verksamheten i Diebold Electronic Security.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -1 039 MSEK (-707), med en negativ effekt av en ökning av antalet utestående kundfordringsdagar jämfört med föregående år men också som ett resultat av den starka organiska försäljningstillväxten. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -46 MSEK (274), negativt påverkad av en engångsbetalning för pensioner.

Högre betald skatt, till följd av högre skattepliktigt resultat jämfört med föregående år samt justeringar avseende tidigare år, påverkade det fria kassaflödet negativt.

Det fria kassaflödet var 1 721 MSEK (2 163), motsvarande 52 procent (78) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -3 566 MSEK (-147), varav utbetalda köpeskillingar uppgick till -3 395 MSEK (-115), övertagna nettoskulder uppgick till -101 MSEK (2) och betalda förvävsrelaterade kostnader uppgick till -70 MSEK (-34). Huvuddelen av kassaflödet från investeringsverksamheten utgörs av förvärvet av de kommersiella avtalen och operativa tillgångarna i Diebold Incorporateds verksamhet inom elektronisk säkerhet i Nordamerika.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 2 146 MSEK (-3 303) till följd av betald utdelning om -1 278 MSEK (-1 095) samt en nettoökning av lån om 3 424 MSEK (-2 208).

Kassaflöde för perioden var 284 MSEK (-1 314). Utgående balans för likvida medel efter omräknings-differenser om 60 MSEK var 2 415 MSEK (2 071).

Sysselsatt kapital och finansiering

| MSEK | 31 dec 2016 |
|---|---------------|
| Operativt sysselsatt kapital | 6 784 |
| Goodwill | 19 380 |
| Förvävsrelaterade immateriella tillgångar | 1 356 |
| Andelar i intressebolag | 419 |
| Sysselsatt kapital | 27 939 |
| Nettoskuld | 13 431 |
| Eget kapital | 14 508 |
| Finansiering | 27 939 |

Sysselsatt kapital per den 31 december 2016

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 6 784 MSEK (4 609), motsvarande 8 procent av försäljningen (6), justerat för förvärens helårsförsäljning. Vid omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 58 MSEK.

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov i koncernens kassagenererande enheter, som krävs enligt IFRS, ägde rum under tredje kvartalet 2016 i samband med att affärsplanerna för 2017 utarbetades. Ingen av de kassagenererande enheter vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för 2016. För 2015 redovisades inte heller någon nedskrivning.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 27 939 MSEK (22 393). Ökningen av totalt sysselsatt kapital är främst hänförlig till förvärvet av de kommersiella avtalen och operativa tillgångarna i Diebold Incorporateds verksamhet inom elektronisk säkerhet i Nordamerika. Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 1 071 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 16 procent (18).

Nettoskuldens utveckling

| MSEK | |
|--|----------------|
| 1 jan 2016 | -9 863 |
| Fritt kassaflöde | 1 721 |
| Förvärv | -3 566 |
| Betalningar av jämförelsestörande poster | -17 |
| Lämnad utdelning | -1 278 |
| Förändring av nettoskuld | -3 140 |
| Omvärdering | 23 |
| Omräkning | -451 |
| 31 dec 2016 | -13 431 |

Finansiering per den 31 december 2016

Koncernens nettoskuld uppgick till 13 431 MSEK (9 863). Det fria kassaflödet om 1 721 MSEK har haft en positiv effekt på nettoskulden under perioden medan nettoskulden har påverkats negativt främst av kassaflöde från investeringsverksamheten om 3 566 MSEK och utdelning om 1 278 MSEK, som betalades till aktieägarna i maj 2016. Omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor har påverkat nettoskulden negativt med 451 MSEK.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,13 (0,22). Räntetäckningsgraden uppgick till 11,1 (13,1).

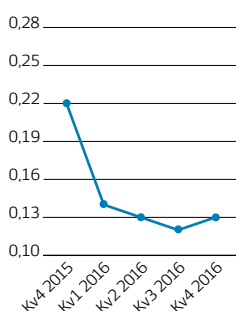
Securitas har en revolverande kreditfacilitet med tolv banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Kreditfaciliteten består av två delar på 550 MUSD respektive 440 MEUR. Den förlängdes i januari 2017 och förfaller nu 2022. Kreditfaciliteten var outnyttjad den 31 december 2016. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 7.

Standard and Poor's rating för Securitas är BBB med stabil utsikt och koncernens likviditet anses vara exceptionell.

Det egna kapitalet uppgick till 14 508 MSEK (12 530). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 620 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 16.

Det totala antalet utestående aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 31 december 2016.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR JANUARI-DECEMBER 2016 (MSEK)

| Bolag | Affärssegment ¹⁾ | Inkl. fr. o. m. | Förvärvad andel ²⁾ | Årlig försäljning ³⁾ | Enterprise value ⁴⁾ | Goodwill | Förv. rel. immateriella tillgångar |
|---|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------|------------------------------------|
| Ingående balans | | | | | | 16 428 | 987 |
| Diebolds Electronic Security, Nordamerika | Security Services North America | 1 feb | - | 2 820 | 3 186 | 1 900 | 550 |
| Draht+Schutz, Tyskland ⁵⁾ | Security Services Europe | 2 maj | 100 | 175 | 114 | 90 | 27 |
| Infratek Security Solutions, Norge | Security Services Europe | 24 aug | 100 | 200 | 32 | 2 | - |
| JC Ingeniería, Chile ⁶⁾ | Security Services Ibero-America | 3 okt | 100 | 22 | 17 | 22 | 10 |
| Övriga förvärv och avyttringar ^{5) 6)} | | - | - | 39 | 147 | 8 | 9 |
| Summa förvärv och avyttringar januari-december 2016 | | | | 3 256 | 3 496 | 2 022 | 596 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | | | | | | - | -288 |
| Omräkningsdifferenser | | | | | | 930 | 61 |
| Utgående balans | | | | | | 19 380 | 1 356 |

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

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

³⁾ Uppskattad årlig försäljning.

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

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv, avyttringar och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Baysecur och BahnBauService, Tyskland, Sérénitis, Frankrike, Waterland Security Services (kontraktsporfölj), LB Security och ESS, Nederländerna, IBBC, Polen, Tehnomobil och Ozon Project, Kroatien, Sensormatic, Turkiet, Fuego Red, Argentina, Pinglin, Kina, avyttring av sidosamhet, Sydafrika och SKL, Sydkorea. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillingar i Sverige, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Polen, Kroatien, Turkiet, Argentina, Uruguay, Kina och Sydafrika.

⁶⁾ Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i koncernen var -83 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i koncernens balansräkning till 215 MSEK.

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 tilläggsköpeskillingar specificeras i not 6 på sidan 23.

Diebolds Electronic Security - Nordamerika

Som tidigare kommunicerats i pressreleaser, delårsrapporter samt i årsredovisningen, ingick Securitas i oktober 2015 avtal om att förvärva de kommersiella avtalen och de operativa tillgångarna i Diebold Incorporateds verksamhet inom elektronisk säkerhet i Nordamerika, vilket är den tredje största leverantören av elektroniska säkerhetstjänster i Nordamerika. I över 70 år har Diebolds nordamerikanska verksamhet inom elektronisk säkerhet sammanfört teknologisk innovation, säkerhetsexpertis och kvalitativa tjänster för att bli en ledande leverantör av heltäckande elektroniska säkerhetslösningar och tjänster till företagskunder. Diebolds nordamerikanska verksamhet inom elektronisk säkerhet har cirka 1 100 anställda. I början av 2016 godkände myndigheterna Securitas förvärv av Diebolds nordamerikanska verksamhet inom elektronisk säkerhet. Förvärvet slutfördes den 1 februari 2016, då verksamheten också konsoliderades i Securitas.

Draht+Schutz, Tyskland

Securitas har förvärvat säkerhetsföretaget Draht+Schutz i Tyskland. Draht+Schutz Unternehmen-gruppe är en heltäckande leverantör inom elektronisk säkerhet. Företaget erbjuder ett brett spektrum av konsulttjänster, design, installation och underhåll av inbrotts- och brandskyddssystem, övervakningskameror samt system för tillträdeskontroll och perimeterskydd. Draht+Schutz har verksamhet i hela Tyskland och riktar sig främst till små och medelstora kunder. Företaget har starkt fokus på affärskedjor med verksamhet på många platser samt bensinstationer, till vilka de erbjuder standardiserade lösningar och en hög grad av processautomatisering. Draht+Schutz har 160 medarbetare. Berörda myndigheter godkände förvärvet den 2 maj 2016, från vilket datum det konsoliderades i Securitas.

Infratek Security Solutions, Norge

Securitas har förvärvat säkerhetsföretaget Infratek Security Solutions i Norge. Infratek Security Solutions är en leverantör av tekniska säkerhetslösningar till företag i Norge och en mindre del i Sverige. Företaget erbjuder bland annat tekniska säkerhetslösningar till detaljhandeln, passerkontroll, larmsystem och kameraövervakning. Företaget har 102 medarbetare. Detta förvärv stärkte Securitas teknikerbjudande i Norge och positionen som det ledande säkerhetsföretaget. Förvärvet godkändes av berörda myndigheter den 24 augusti 2016, då verksamheten konsoliderades i Securitas.

JC Ingeniería, Chile

Securitas har förvärvat det elektroniska säkerhetsföretaget JC Ingeniería i Chile. JC Ingeniería är verksamt inom brandlarm och övervakningssystem, innefattande design, övervakning och underhåll. Företaget designar, bygger och installerar integrerade säkerhetssystem. Företaget har 56 medarbetare och nationell täckning med fokus på området i och kring Santiago de Chile. Securitas har en stark position i Chile och är ett av två ledande säkerhetsföretag i landet. I och med förvärvet av JC Ingeniería breddar Securitas Chile sin verksamhet inom elektronisk säkerhet och blir en stark aktör också inom brandövervakning. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 3 oktober 2016.

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventalförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2015 och till not 11 på sidan 25. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Bemyndigande om återköp av aktier i Securitas AB

För att kunna bidra till aktieägarvärde anser styrelsen att det är fördelaktigt för bolaget att ha en möjlighet att anpassa bolagets kapitalstruktur till en lämplig nivå vid varje given tidpunkt. Styrelsen har därför beslutat att föreslå att årsstämman den 3 maj 2017 bemyndigar styrelsen att kunna besluta om att förvärva aktier i bolaget under perioden fram till nästa årsstämma och upp till ett antal aktier motsvarande maximalt tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget. Om aktier återköps avser styrelsen därefter föreslå att bolagets aktiekapital minskas genom indragning av återköpta aktier.

Spanien - skatterevision

I enlighet med vad som beskrivs på sidan 109 i årsredovisningen för 2015, har den spanska skattemyndigheten nekat vissa avdrag. Olika frågor befinner sig i olika instanser inom skattemyndigheten och behöriga domstolar. Den högsta domstolen har under det första kvartalet 2016 avgett en dom avseende åren 2003-2005, vilken delvis strider mot och delvis är i linje med uppfattningen hos underliggande domstolar. Securitas har under fjärde kvartalet betalt 4,3 MEUR i enlighet med slutligt beslut för 2005. Vi får nu invänta att behöriga domstolar dömer de öppna åren 2006-2009, för att helt kunna förstå domens omfattning. Vi bedömer att exponeringen är inom de belopp som angivits i årsredovisningen för 2015, med avdrag för skattebetalningen under 2016.

Spanien - Mutua

Securitas i Spanien har mottagit ett krav på 6,3 MEUR från socialförsäkringsmyndigheterna relaterat till påstått mottagna tjänster från Mutua Universal under perioden 1998 till 2007. Myndigheten ifrågasätter huruvida dessa tjänster, om så var fallet, var tillåtna att utföras enligt gällande lagstiftning. Detta är en konsekvens av en rättsprocess mot några av Mutua Universals tidigare anställda. Securitas påverkas, tillsammans med 2 300 andra bolag, såsom en indirekt mottagare av dessa tjänster. Securitas är övertygat att det har agerat i enlighet med gällande lagstiftning.

Förändring i koncernledningen

Antonio Villaseca, Direktör Tekniska säkerhetslösningar och medlem av Securitas koncernledning, har beslutat sig för att gradvis gå i pension från och med den 1 juli 2017, och att minska sina arbetsuppgifter till att i första hand stötta det kommersiella arbetet i Spanien under de kommande åren. Antonio Villaseca kommer inte längre att vara medlem i koncernledningen per den 1 juli 2017.

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 2015.

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 eventalförpliktelser. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Under den kommande tolv månadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa tidigare redovisade jämförelsestörande poster, avsättningar och eventalförpliktelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2015 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-december 2016

Moderbolagets intäkter uppgick till 1 004 MSEK (974) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 2 058 MSEK (1 790*). Resultat före skatt uppgick till 2 489 MSEK (1 798*).

Per den 31 december 2016

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 42 499 MSEK (38 504) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 40 948 MSEK (37 282). Omsättningstillgångarna uppgick till 6 770 MSEK (5 079), varav likvida medel uppgick till 1 225 MSEK (401). Ökningen av likvida medel är hänförlig till nettot av erhållna och lämnade utdelningar och upplåning.

Det egna kapitalet uppgick till 26 698 MSEK (25 689). Utdelning om 1 278 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2016.

Moderbolagets skulder och obeskattade reserver uppgick till 22 571 MSEK (17 894) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 26.

Stockholm den 7 februari 2017

Alf Göransson
VD 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 helårsrapporten för Securitas AB för perioden 1 januari till 31 december 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella helårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella helårsinformation 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 revisions sed 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 helårsrapporten 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 7 februari 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

| MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Försäljning | 22 721,8 | 20 972,7 | 85 026,0 | 80 590,2 |
| Försäljning, förvärv | 993,9 | 58,3 | 3 136,4 | 269,9 |
| Total försäljning | 23 715,7 | 21 031,0 | 88 162,4 | 80 860,1 |
| Organisk försäljningstillväxt, % ²⁾ | 5 | 7 | 7 | 5 |
| Produktionskostnader | -19 476,5 | -17 255,7 | -72 686,8 | -66 743,2 |
| Bruttoresultat | 4 239,2 | 3 775,3 | 15 475,6 | 14 116,9 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -3 011,8 | -2 653,6 | -10 970,8 | -10 063,2 |
| Övriga rörelseintäkter ⁴⁾ | 5,6 | 4,5 | 20,5 | 17,7 |
| Resultatandelar i intressebolag ⁵⁾ | 7,5 | 6,4 | 28,2 | 17,3 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 1 240,5 | 1 132,6 | 4 553,5 | 4 088,7 |
| Rörelsemarginal, % | 5,2 | 5,4 | 5,2 | 5,1 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -86,8 | -73,0 | -287,7 | -274,5 |
| Förvärvsrelaterade kostnader ⁶⁾ | -46,3 | -8,2 | -112,6 | -29,5 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 1 107,4 | 1 051,4 | 4 153,2 | 3 784,7 |
| Finansiella intäkter och kostnader ⁷⁾ | -106,1 | -79,1 | -389,6 | -308,3 |
| Resultat före skatt | 1 001,3 | 972,3 | 3 763,6 | 3 476,4 |
| Nettomarginal, % | 4,2 | 4,6 | 4,3 | 4,3 |
| Aktuell skattekostnad | -219,4 | -366,9 | -882,3 | -993,0 |
| Uppskjuten skattekostnad | -77,9 | 65,7 | -235,4 | -39,5 |
| Periodens resultat | 704,0 | 671,1 | 2 645,9 | 2 443,9 |
| Varav hänförligt till: | | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | 701,1 | 668,6 | 2 642,0 | 2 436,5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 2,9 | 2,5 | 3,9 | 7,4 |
| Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK) | 1,92 | 1,83 | 7,24 | 6,67 |

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Periodens resultat | 704,0 | 671,1 | 2 645,9 | 2 443,9 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | | | |
| Poster som inte ska omföras till resultaträkningen | | | | |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt | 97,8 | 103,4 | -11,8 | 80,3 |
| Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen⁸⁾ | 97,8 | 103,4 | -11,8 | 80,3 |
| Poster som senare kan omföras till resultaträkningen | | | | |
| Kassaflödessäkringar efter skatt | 3,3 | 8,7 | 17,6 | 0,8 |
| Säkring av nettoinvesteringar efter skatt | -39,4 | 61,7 | -253,4 | 19,1 |
| Övrigt totalresultat från intressebolag, omräkningsdifferenser | 14,4 | 1,8 | 22,1 | 29,5 |
| Omräkningsdifferenser | 310,5 | -436,7 | 850,8 | -271,9 |
| Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen⁸⁾ | 288,8 | -364,5 | 637,1 | -222,5 |
| Övrigt totalresultat för perioden⁹⁾ | 386,6 | -261,1 | 625,3 | -142,2 |
| Totalresultat för perioden | 1 090,6 | 410,0 | 3 271,2 | 2 301,7 |
| Varav hänförligt till: | | | | |
| Aktieägare i moderbolaget | 1 086,7 | 408,8 | 3 264,6 | 2 296,8 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 3,9 | 1,2 | 6,6 | 4,9 |

Noterna 2-8 hänvisar till sidorna 22-25.

KASSAFLÖDESANALYS

| Operativt kassaflöde MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Rörelseresultat före avskrivningar | 1 240,5 | 1 132,6 | 4 553,5 | 4 088,7 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -408,6 | -332,5 | -1 658,3 | -1 328,6 |
| Återföring av avskrivningar | 336,9 | 280,4 | 1 229,0 | 1 072,3 |
| Förändring av kundfordringar | -296,9 | -46,9 | -1 039,3 | -707,0 |
| Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital | 285,3 | 76,4 | -45,8 | 273,8 |
| Rörelsens kassaflöde | 1 157,2 | 1 110,0 | 3 039,1 | 3 399,2 |
| Rörelsens kassaflöde, % | 93 | 98 | 67 | 83 |
| Betalda finansiella intäkter och kostnader | -33,4 | -41,8 | -301,4 | -322,0 |
| Betald inkomstskatt | -259,4 | -260,9 | -1 016,7 | -914,0 |
| Fritt kassaflöde | 864,4 | 807,3 | 1 721,0 | 2 163,2 |
| Fritt kassaflöde, % | 94 | 117 | 52 | 78 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar | -105,2 | -11,0 | -3 566,5 | -147,4 |
| Kassaflöde från jämförelsestörande poster ⁹⁾ | -1,4 | -12,1 | -16,7 | -26,9 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -736,9 | -1 314,3 | 2 145,8 | -3 302,5 |
| Periodens kassaflöde | 20,9 | -530,1 | 283,6 | -1 313,6 |
| Kassaflöde MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 267,7 | 1 111,0 | 3 292,5 | 3 430,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -509,9 | -326,8 | -5 154,7 | -1 442,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -736,9 | -1 314,3 | 2 145,8 | -3 302,5 |
| Periodens kassaflöde | 20,9 | -530,1 | 283,6 | -1 313,6 |
| Förändring av nettoskuld MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
| Ingående balans | -13 945,8 | -10 717,9 | -9 862,7 | -10 421,6 |
| Periodens kassaflöde | 20,9 | -530,1 | 283,6 | -1 313,6 |
| Förändring av lån | 736,9 | 1 314,3 | -3 423,5 | 2 207,3 |
| Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser | 757,8 | 784,2 | -3 139,9 | 893,7 |
| Omvärdering av finansiella instrument ⁷⁾ | 3,7 | 10,3 | 22,6 | 0,9 |
| Omräkningsdifferenser | -247,0 | 60,7 | -451,3 | -335,7 |
| Förändring av nettoskuld | 514,5 | 855,2 | -3 568,6 | 558,9 |
| Utgående balans | -13 431,3 | -9 862,7 | -13 431,3 | -9 862,7 |

Noterna 7 och 9 hänvisar till sidorna 24-25.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

| MSEK | 31 dec 2016 | 31 dec 2015 |
|---|------------------|-----------------|
| Operativt sysselsatt kapital | 6 784,0 | 4 608,4 |
| Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning | 8 | 6 |
| Avkastning på operativt sysselsatt kapital, % | 80 | 96 |
| Goodwill | 19 379,6 | 16 428,4 |
| Förvävsrelaterade immateriella tillgångar | 1 356,1 | 987,3 |
| Andelar i intressebolag | 419,5 | 369,0 |
| Sysselsatt kapital | 27 939,2 | 22 393,1 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 16 | 18 |
| Nettoskuld | -13 431,3 | -9 862,7 |
| Eget kapital | 14 507,9 | 12 530,4 |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr | 0,93 | 0,79 |

BALANSRÄKNING

| MSEK | 31 dec 2016 | 31 dec 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Goodwill | 19 379,6 | 16 428,4 |
| Förvävsrelaterade immateriella tillgångar | 1 356,1 | 987,3 |
| Övriga immateriella tillgångar | 526,9 | 455,5 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 337,8 | 2 721,1 |
| Andelar i intressebolag | 419,5 | 369,0 |
| Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar | 2 117,0 | 2 072,9 |
| Räntebärande finansiella anläggningstillgångar | 411,7 | 343,8 |
| Summa anläggningstillgångar | 27 548,6 | 23 378,0 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Icke räntebärande omsättningstillgångar | 18 249,0 | 14 924,6 |
| Övriga räntebärande omsättningstillgångar | 189,2 | 287,6 |
| Likvida medel | 2 414,5 | 2 071,2 |
| Summa omsättningstillgångar | 20 852,7 | 17 283,4 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 48 401,3 | 40 661,4 |

| MSEK | 31 dec 2016 | 31 dec 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 14 487,2 | 12 510,1 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 20,7 | 20,3 |
| Summa eget kapital | 14 507,9 | 12 530,4 |
| Soliditet, % | 30 | 31 |
| Långfristiga skulder | | |
| Icke räntebärande långfristiga skulder | 258,1 | 311,9 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 12 806,9 | 12 129,0 |
| Icke räntebärande avsättningar | 3 166,0 | 3 028,6 |
| Summa långfristiga skulder | 16 231,0 | 15 469,5 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar | 14 022,6 | 12 225,2 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 3 639,8 | 436,3 |
| Summa kortfristiga skulder | 17 662,4 | 12 661,5 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 48 401,3 | 40 661,4 |

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| MSEK | 31 dec 2016 | | | 31 dec 2015 | | |
|---|--|-------------------------------------|--------------------|--|-------------------------------------|-----------------|
| | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa |
| Ingående balans 1 januari 2016/2015 | 12 510,1 | 20,3 | 12 530,4 | 11 280,3 | 18,9 | 11 299,2 |
| Totalresultat för perioden | 3 264,6 | 6,6 | 3 271,2 | 2 296,8 | 4,9 | 2 301,7 |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande | -41,0 | -6,2 | -47,2 | - | -3,5 | -3,5 |
| Aktierelaterat incitamentsprogram | 31,2 | - | 31,2 ¹⁾ | 28,2 | - | 28,2 |
| Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare | -1 277,7 | - | -1 277,7 | -1 095,2 | - | -1 095,2 |
| Utgående balans 31 december 2016/2015 | 14 487,2 | 20,7 | 14 507,9 | 12 510,1 | 20,3 | 12 530,4 |

¹⁾ Avser aktierelaterad ersättning för koncernens deltagare i det aktierelaterade incitamentsprogrammet 2016 om 147,9 MSEK, swap-avtal i Securitas AB-aktier om -117,7 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2015 samt justering till intjänandekurs för ej intjänade aktier om 1,0 MSEK, relaterat till Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2014.

DATA PER AKTIE

| SEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| Börskurs vid utgången av perioden | 143,40 | 130,00 | 143,40 | 130,00 |
| Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1, 2)} | 1,92 | 1,83 | 7,24 | 6,67 |
| Utdelning | - | - | 3,75 ³⁾ | 3,50 |
| P/E-tal efter utspädning | - | - | 20 | 19 |
| Aktiekapital (SEK) | 365 058 897 | 365 058 897 | 365 058 897 | 365 058 897 |
| Antal utestående aktier ¹⁾ | 365 058 897 | 365 058 897 | 365 058 897 | 365 058 897 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾ | 365 058 897 | 365 058 897 | 365 058 897 | 365 058 897 |

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

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

³⁾ Föreslagen utdelning.

OKTOBER-DECEMBER 2016

| MSEK | Security Services North America | Security Services Europe | Security Services Ibero-America | Övrigt | Elimineringar | Koncernen |
|---|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Försäljning, extern | 9 994 | 10 378 | 2 993 | 350 | - | 23 715 |
| Försäljning, intern | 2 | 0 | 0 | 0 | -2 | - |
| Total försäljning | 9 996 | 10 378 | 2 993 | 350 | -2 | 23 715 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 6 | 2 | 16 | - | - | 5 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 626 | 598 | 131 | -114 | - | 1 241 |
| varav resultatandelar i intressebolag | 1 | - | - | 6 | - | 7 |
| Rörelsemarginal, % | 6,3 | 5,8 | 4,4 | - | - | 5,2 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -13 | -46 | -21 | -7 | - | -87 |
| Förvärvsrelaterade kostnader | -17 | -22 | -1 | -7 | - | -47 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 596 | 530 | 109 | -128 | - | 1 107 |
| Finansiella intäkter och kostnader | - | - | - | - | - | -105 |
| Resultat före skatt | - | - | - | - | - | 1 002 |

OKTOBER-DECEMBER 2015

| MSEK | Security Services North America ¹⁾ | Security Services Europe | Security Services Ibero-America | Övrigt ¹⁾ | Elimineringar | Koncernen |
|---|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Försäljning, extern | 8 112 | 9 848 | 2 746 | 325 | - | 21 031 |
| Försäljning, intern | 1 | 1 | - | 0 | -2 | - |
| Total försäljning | 8 113 | 9 849 | 2 746 | 325 | -2 | 21 031 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 4 | 8 | 14 | - | - | 7 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 497 | 606 | 122 | -92 | - | 1 133 |
| varav resultatandelar i intressebolag | 2 | -1 | - | 5 | - | 6 |
| Rörelsemarginal, % | 6,1 | 6,2 | 4,4 | - | - | 5,4 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -6 | -43 | -16 | -8 | - | -73 |
| Förvärvsrelaterade kostnader | - | 4 | 0 | -12 | - | -8 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 491 | 567 | 106 | -112 | - | 1 052 |
| Finansiella intäkter och kostnader | - | - | - | - | - | -80 |
| Resultat före skatt | - | - | - | - | - | 972 |

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 12.

JANUARI-DECEMBER 2016

| MSEK | Security Services North America ¹⁾ | Security Services Europe | Security Services Ibero-America | Övrigt ¹⁾ | Elimineringar | Koncernen |
|--|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Försäljning, extern | 36 351 | 39 694 | 10 805 | 1 312 | - | 88 162 |
| Försäljning, intern | 3 | 0 | 0 | 0 | -3 | - |
| Total försäljning | 36 354 | 39 694 | 10 805 | 1 312 | -3 | 88 162 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 6 | 6 | 14 | - | - | 7 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 2 129 | 2 283 | 473 | -331 | - | 4 554 |
| varav resultatandelar i intressebolag | 8 | - | - | 20 | - | 28 |
| Rörelsemarginal, % | 5,9 | 5,8 | 4,4 | - | - | 5,2 |
| Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar | -51 | -155 | -62 | -20 | - | -288 |
| Förvävsrelaterade kostnader | -69 | -35 | -1 | -8 | - | -113 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 2 009 | 2 093 | 410 | -359 | - | 4 153 |
| Finansiella intäkter och kostnader | - | - | - | - | - | -389 |
| Resultat före skatt | - | - | - | - | - | 3 764 |

JANUARI-DECEMBER 2015

| MSEK | Security Services North America ¹⁾ | Security Services Europe | Security Services Ibero-America | Övrigt ¹⁾ | Elimineringar | Koncernen |
|--|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| Försäljning, extern | 31 131 | 37 570 | 10 886 | 1 273 | - | 80 860 |
| Försäljning, intern | 14 | 3 | - | 0 | -17 | - |
| Total försäljning | 31 145 | 37 573 | 10 886 | 1 273 | -17 | 80 860 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 4 | 4 | 13 | - | - | 5 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 1 745 | 2 143 | 491 | -290 | - | 4 089 |
| varav resultatandelar i intressebolag | 2 | 0 | - | 15 | - | 17 |
| Rörelsemarginal, % | 5,6 | 5,7 | 4,5 | - | - | 5,1 |
| Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar | -26 | -159 | -68 | -22 | - | -275 |
| Förvävsrelaterade kostnader | - | -11 | -1 | -17 | - | -29 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 1 719 | 1 973 | 422 | -329 | - | 3 785 |
| Finansiella intäkter och kostnader | - | - | - | - | - | -309 |
| Resultat före skatt | - | - | - | - | - | 3 476 |

¹⁾ Jämförelsetalen 2016 har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 12.

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna helårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Helårsrapporten omfattar sidorna 1-27 och sidorna 1-15 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

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 helårsrapport, återfinns i not 2 på sidorna 65 till 71 i årsredovisningen för 2015. Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investerares - 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 115 i årsredovisningen för 2015.

Effekter av nya och reviderade IFRS gällande från och med 2016

Ingen av de publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2016 har haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Securitas redovisning upprättas enligt IFRS. Se ovan för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med det andra kvartalet 2016 har Securitas tillämpat ESMAs (European Securities and Markets Authority - Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att underlätta företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Securitas vissa alternativa nyckeltal. De alternativa nyckeltalen är tilläggsupplysningar och ersätter ej nyckeltal definierade enligt IFRS. Securitas definitioner av alternativa nyckeltal kan skilja sig från definitionerna i andra företag. Definitionerna och beräkningarna återfinns i not 2 och 3 i den här helårsrapporten samt i not 3 i årsredovisningen 2015.

Ändring av RFR 2: IAS 21 från och med 2016

Rådet för finansiell rapportering har ändrat standarden RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Ändringen avser IAS 21 och innebär att valutakursdifferenser som uppstår avseende en monetär post som utgör en del av moderbolagets nettoinvestering i ett utländskt dotterbolag ska redovisas i moderbolagets resultaträkning. Innan ändringen trädde i kraft skulle dessa valutakursdifferenser enligt RFR 2 redovisas i övrigt totalresultat, vilket var ett undantag från IAS 21 paragraf 32. Ändringen gäller räkenskapsår som inleds den 1 januari 2016 eller senare.

Ändringen har påverkat finansiella intäkter och kostnader samt uppskjuten skatt i moderbolagets resultaträkning. Den har vidare påverkat omräkningsreserven i eget kapital i moderbolaget, då valutakursdifferenserna inte längre har redovisats på denna rad. Jämförelseåret 2015 i moderbolagets finansiella rapporter har omräknats till följd av denna ändring.

Ändringen har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter, där dessa valutakursdifferenser liksom tidigare redovisas i omräkningsreserven i eget kapital.

Not 2 Organisk försäljningstillväxt och valutaförändringar

Beräkningen av valutajusterad och organisk försäljningstillväxt och specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat före och efter avskrivningar, resultat före skatt, periodens resultat och vinst per aktie framgår nedan.

| MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Okt-dec % | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 | Jan-dec % |
|--|---------------|---------------|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Total försäljning | 23 715 | 21 031 | 13 | 88 162 | 80 860 | 9 |
| Valutaförändring från 2015 | -574 | - | | 1 424 | - | |
| Valutajusterad försäljningstillväxt | 23 141 | 21 031 | 10 | 89 586 | 80 860 | 11 |
| Förvärv/avyttringar | -994 | -10 | | -3 136 | -82 | |
| Organisk försäljningstillväxt | 22 147 | 21 021 | 5 | 86 450 | 80 778 | 7 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 1 241 | 1 133 | 10 | 4 554 | 4 089 | 11 |
| Valutaförändring från 2015 | -39 | - | | 70 | - | |
| Valutajusterat rörelseresultat före avskrivningar | 1 202 | 1 133 | 6 | 4 624 | 4 089 | 13 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 1 107 | 1 052 | 5 | 4 153 | 3 785 | 10 |
| Valutaförändring från 2015 | -40 | - | | 64 | - | |
| Valutajusterat rörelseresultat efter avskrivningar | 1 067 | 1 052 | 1 | 4 217 | 3 785 | 11 |
| Resultat före skatt | 1 002 | 972 | 3 | 3 764 | 3 476 | 8 |
| Valutaförändring från 2015 | -44 | - | | 35 | - | |
| Valutajusterat resultat före skatt | 958 | 972 | -1 | 3 799 | 3 476 | 9 |
| Periodens resultat | 704 | 671 | 5 | 2 646 | 2 444 | 8 |
| Valutaförändring från 2015 | -31 | - | | 25 | - | |
| Valutajusterat periodens resultat | 673 | 671 | 0 | 2 671 | 2 444 | 9 |
| Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget | 701 | 669 | 5 | 2 642 | 2 437 | 8 |
| Valutaförändring från 2015 | -31 | - | | 25 | - | |
| Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget | 670 | 669 | 0 | 2 667 | 2 437 | 9 |
| Antal aktier | 365 058 897 | 365 058 897 | | 365 058 897 | 365 058 897 | |
| Valutajusterad vinst per aktie | 1,84 | 1,83 | 0 | 7,31 | 6,67 | 9 |

Not 3 Definitioner och beräkning av nyckeltal

Beräkningarna nedan avser perioden januari-december 2016.

Räntetäckningsgrad

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

Beräkning: $(4\,553,5 + 36,8) / 412,9 = 11,1$

Fritt kassaflöde i % av justerat resultat

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

Beräkning: $1\,721,0 / (4\,553,5 - 389,6 - 0,1 - 882,3) = 52\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

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

Beräkning: $1\,721,0 / 13\,431,3 = 0,13$

Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten

Nettoskuld i relation till rörelseresultat efter avskrivningar (rullande 12 månader) plus avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (rullande 12 månader) samt avskrivningar (rullande 12 månader).

Beräkning: $13\,431,3 / (4\,153,2 + 287,7 + 1\,229,0) = 2,4$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

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

Beräkning: $6\,784,0 / 88\,690,2 = 8\%$

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.

Beräkning: $(4\,553,5 + 0,0) / ((6\,784,0 + 4\,608,4) / 2) = 80\%$

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Beräkning: $(4\,553,5 + 0,0) / 27\,939,2 = 16\%$

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Beräkning: $13\,431,3 / 14\,507,9 = 0,93$

Not 4 Övriga rörelseintäkter

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

Not 5 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 finansnettot.
- Securitas har för närvarande inga intressebolag som redovisas som finansiella investeringar.

Not 6 Förvärvsrelaterade kostnader

| MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Omstrukturerings- och integreringskostnader | -35,2 | -4,3 | -64,8 | -17,7 |
| Transaktionskostnader | -10,0 | -11,7 | -43,4 | -16,4 |
| Omvärdering av tilläggsköpeskillingar | -1,1 | 7,8 | -4,4 | 4,6 |
| Summa förvärvsrelaterade kostnader | -46,3 | -8,2 | -112,6 | -29,5 |

För ytterligare information om koncernens förvärv hänvisas till avsnittet Förvärv och avyttringar.

Not 7 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 | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Redovisat i resultaträkningen | | | | |
| Omvärdering av finansiella instrument | -0,4 | -0,8 | 0,1 | -0,1 |
| Uppskjuten skatt | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,0 |
| Påverkan på nettoresultat | -0,3 | -0,6 | 0,1 | -0,1 |
| Redovisat i rapport över totalresultat | | | | |
| Kassaflödessäkringar | 4,1 | 11,1 | 22,5 | 1,0 |
| Uppskjuten skatt | -0,8 | -2,4 | -4,9 | -0,2 |
| Kassaflödessäkringar efter skatt | 3,3 | 8,7 | 17,6 | 0,8 |
| Total omvärdering före skatt | 3,7 | 10,3 | 22,6 | 0,9 |
| Total uppskjuten skatt | -0,7 | -2,2 | -4,9 | -0,2 |
| Total omvärdering efter skatt | 3,0 | 8,1 | 17,7 | 0,7 |

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 2015. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2015.

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

| MSEK | Noterade marknadspriser | Värderingstekniker som använder observerbar marknadsdata | Värderingstekniker som använder icke observerbar marknadsdata | Summa |
|--|-------------------------|--|---|---------------|
| 31 december 2016 | | | | |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen | - | 59,8 | - | 59,8 |
| Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen | - | -16,1 | -215,1 | -231,2 |
| Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde | - | 250,8 | - | 250,8 |
| Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde | - | -118,3 | - | -118,3 |
| 31 december 2015 | | | | |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen | - | 45,7 | - | 45,7 |
| Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen | - | -3,3 | -359,9 | -363,2 |
| Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde | - | 254,9 | - | 254,9 |
| Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde | - | -61,5 | - | -61,5 |

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 2015.

| MSEK | 31 dec 2016 | | 31 dec 2015 | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | Redovisade värden | Verkliga värden | Redovisade värden | Verkliga värden |
| Kortfristiga låneskulder | 3 348,6 | 3 360,6 | - | - |
| Långfristiga låneskulder | 9 777,5 | 10 046,2 | 9 395,3 | 9 565,2 |
| Summa finansiella instrument per kategori | 13 126,1 | 13 406,8 | 9 395,3 | 9 565,2 |

Översikt över kreditfaciliteterna per den 31 december 2016

| Typ | Valuta | Facilitetens belopp (miljoner) | Tillgängligt belopp (miljoner) | Förfallotidpunkt |
|--|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| 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 FRN private placement | USD | 40 | 0 | 2020 |
| Revolverande kreditfacilitet, flera valutor | USD (eller motsvarande) | 550 | 550 | 2021 |
| Revolverande kreditfacilitet, flera valutor | EUR (eller motsvarande) | 440 | 440 | 2021 |
| EMTN FRN private placement | USD | 40 | 0 | 2021 |
| EMTN FRN private placement | USD | 60 | 0 | 2021 |
| EMTN FRN private placement | USD | 40 | 0 | 2021 |
| EMTN Eurobond, 2,625% kupongränta | EUR | 350 | 0 | 2021 |
| EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta | EUR | 350 | 0 | 2022 |
| Företagscertifikat (obekräftad finansiering) | SEK | 5 000 | 5 000 | e/t |

Not 8 Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

| MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | -50,1 | -39,8 | -9,2 | -29,3 |
| Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar | -0,8 | -2,4 | -4,9 | -0,2 |
| Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar | 11,1 | -17,4 | 71,4 | -5,4 |
| Summa uppskjuten skatt på övrigt totalresultat | -39,8 | -59,6 | 57,3 | -34,9 |

Not 9 Kassaflöde från jämförelsestörande poster

| MSEK | Okt-dec 2016 | Okt-dec 2015 | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Betalda omstruktureringarkostnader | -1,1 | -3,3 | -6,4 | -14,7 |
| Spanien - övertidsersättning | 0,0 | -0,2 | -0,2 | -1,4 |
| Tyskland - lokaler | -0,3 | -8,6 | -10,1 | -10,8 |
| Summa kassaflöde från jämförelsestörande poster | -1,4 | -12,1 | -16,7 | -26,9 |

Not 10 Ställda säkerheter

| MSEK | 31 dec 2016 | 31 dec 2015 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer | 117,0 | 110,7 |
| Finansiell leasing | 207,2 | 126,6 |
| Summa ställda säkerheter | 324,2 | 237,3 |

Not 11 Eventualförpliktelser

| MSEK | 31 dec 2016 | 31 dec 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Garantiförbindelser | 22,8 | 23,5 |
| Garantiförbindelser avseende avvecklade verksamheter | 15,6 | 17,7 |
| Summa eventualförpliktelser | 38,4 | 41,2 |

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventualförpliktelser hänvisas till not 4 och not 37 i årsredovisningen för 2015 samt till avsnittet Övriga väsentliga händelser i denna rapport.

Not 12 Omräknade jämförelsetal för segment avseende organisatoriska förändringar

Tabellerna nedan visar omräknade jämförelsetal för segmenten Security Services North America och Övrigt. Omräkning har gjorts till följd av att verksamhet flyttats från segmentet Övrigt till segmentet Security Services North America den 1 september 2016. Denna förändring har inte haft någon effekt på koncernens totalnivå.

Segmentet Övrigt omfattar nu verksamheterna i Afrika, Mellanöstern och Asien samt allmänna administrationskostnader, kostnader för huvudkontor och andra centrala kostnader.

Security Services North America

| MSEK | Kv 1 2015 | Kv 2 2015 | H1 2015 | Kv 3 2015 | 9M 2015 | Kv 4 2015 | Helår 2015 | Kv 1 2016 | Kv 2 2016 | H2 2016 |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Total försäljning | 7 495 | 7 643 | 15 138 | 7 894 | 23 032 | 8 113 | 31 145 | 8 263 | 8 835 | 17 098 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | 5 | 3 | 4 | 3 | 4 | 4 | 4 | 5 | 7 | 6 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 384 | 413 | 797 | 451 | 1 248 | 497 | 1 745 | 434 | 518 | 952 |
| Rörelsemarginal, % | 5,1 | 5,4 | 5,3 | 5,7 | 5,4 | 6,1 | 5,6 | 5,3 | 5,9 | 5,6 |

Övrigt

| MSEK | Kv 1 2015 | Kv 2 2015 | H1 2015 | Kv 3 2015 | 9M 2015 | Kv 4 2015 | Helår 2015 | Kv 1 2016 | Kv 2 2016 | H2 2016 |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| Total försäljning | 318 | 313 | 631 | 317 | 948 | 325 | 1 273 | 319 | 309 | 628 |
| Organisk försäljningstillväxt, % | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rörelseresultat före avskrivningar | -65 | -67 | -132 | -66 | -198 | -92 | -290 | -68 | -79 | -147 |
| Rörelsemarginal, % | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

RESULTATRÄKNING

| MSEK | Jan-dec 2016 | Jan-dec 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Licensintäkter och övriga intäkter | 1 004,1 | 974,0 |
| Bruttoresultat | 1 004,1 | 974,0 |
| Administrationskostnader | -639,6 | -695,4 |
| Rörelseresultat | 364,5 | 278,6 |
| Finansiella intäkter och kostnader ¹⁾ | 2 057,5 | 1 789,8 |
| Resultat efter finansiella poster¹⁾ | 2 422,0 | 2 068,4 |
| Bokslutsdispositioner | 67,4 | -270,2 |
| Resultat före skatt¹⁾ | 2 489,4 | 1 798,2 |
| Skatt ¹⁾ | -197,2 | -19,3 |
| Periodens resultat¹⁾ | 2 292,2 | 1 778,9 |

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip RFR 2:IAS 21. Effekten från omräkningen på periodens resultat jan-dec 2015 uppgår till 103,9 MSEK. Omräkningen har ingen effekt på balansräkningen i sammandrag nedan, då omräkningen medför en omföring från omräkningsreserv till balanserat resultat inom fritt eget kapital. För ytterligare information hänvisas till not 1, Redovisningsprinciper.

BALANSRÄKNING

| MSEK | 31 dec 2016 | 31 dec 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Andelar i dotterbolag | 40 947,8 | 37 282,1 |
| Andelar i intressebolag | 112,1 | 112,1 |
| Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar | 408,7 | 310,5 |
| Räntebärande anläggningstillgångar | 1 029,8 | 799,9 |
| Summa anläggningstillgångar | 42 498,4 | 38 504,6 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Icke räntebärande omsättningstillgångar | 421,0 | 121,9 |
| Övriga räntebärande omsättningstillgångar | 5 124,4 | 4 556,0 |
| Likvida medel | 1 224,8 | 400,8 |
| Summa omsättningstillgångar | 6 770,2 | 5 078,7 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 49 268,6 | 43 583,3 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Bundet eget kapital | 7 746,9 | 7 727,7 |
| Fritt eget kapital | 18 951,0 | 17 961,6 |
| Summa eget kapital | 26 697,9 | 25 689,3 |
| Obeskattade reserver | 250,9 | 10,9 |
| Långfristiga skulder | | |
| Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar | 200,7 | 143,1 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 12 648,4 | 12 015,9 |
| Summa långfristiga skulder | 12 849,1 | 12 159,0 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder | 746,0 | 723,4 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 8 724,7 | 5 000,7 |
| Summa kortfristiga skulder | 9 470,7 | 5 724,1 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 49 268,6 | 43 583,3 |

PRESENTATION AV HELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 7 februari 2017 kl 14.30, där Securitas VD och koncernchef Alf Göransson presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen kommer också att ljudsändas via Securitas hemsida. För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

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

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrationer,
+ 46 10 470 3013

Gisela Lindstrand, Kommunikationsdirektör,
+ 46 10 470 3011

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| 3 maj 2017, ca kl 13.00 | Delårsrapport januari-mars 2017 |
| 3 maj 2017, kl 16.00 | Årsstämma 2017 |
| 28 juli 2017, kl 08.00 | Delårsrapport januari-juni 2017 |
| 27 oktober 2017, ca kl 13.00 | Delårsrapport januari-september 2017 |

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

OM SECURITAS

Securitas är en kunskapsledare inom säkerhet och erbjuder säkerhetstjänster 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. Säkerhetslösningar baserade på kundens behov skapas genom olika kombinationer av stationär bevakning, mobil bevakning och fjärrövervakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt riskhantering för företaget. 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 mer än 335 000 medarbetare i 53 länder. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.

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.

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.

Securitas AB offentliggör föreliggande information i enlighet med Värdepappersmarknadslagen och/eller Lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande kl 13.00 tisdagen den 7 februari 2017.

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