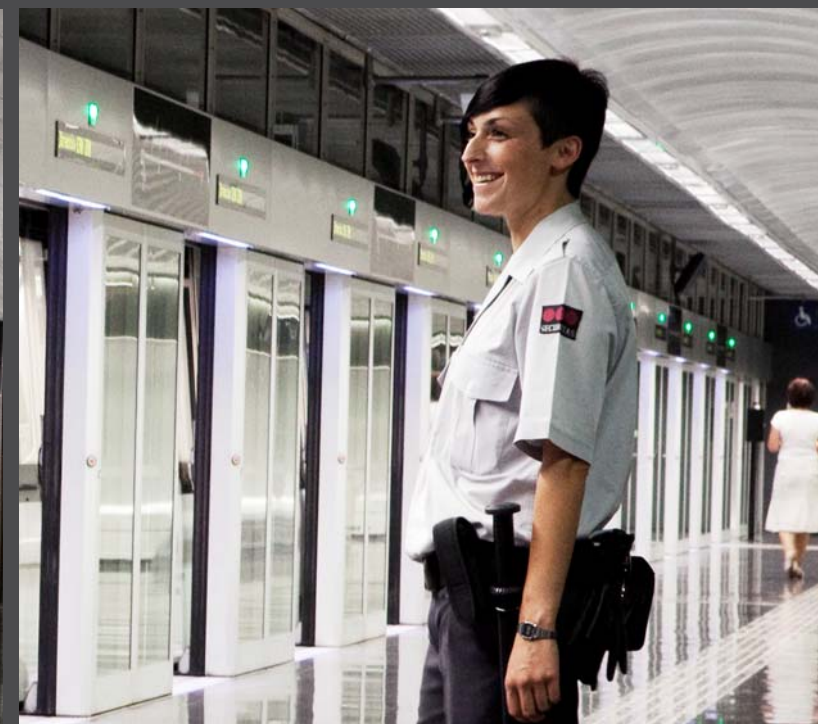


13 juni 2011



# Extra bolagsstämma i Securitas AB



# 1. Stämmans öppnande

## 2. Val av ordförande vid stämman

### 3. Upprättande och godkännande av röstlängd

## 4. Godkännande av förslag till dagordning

## 5. Val av justerare

## 6. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

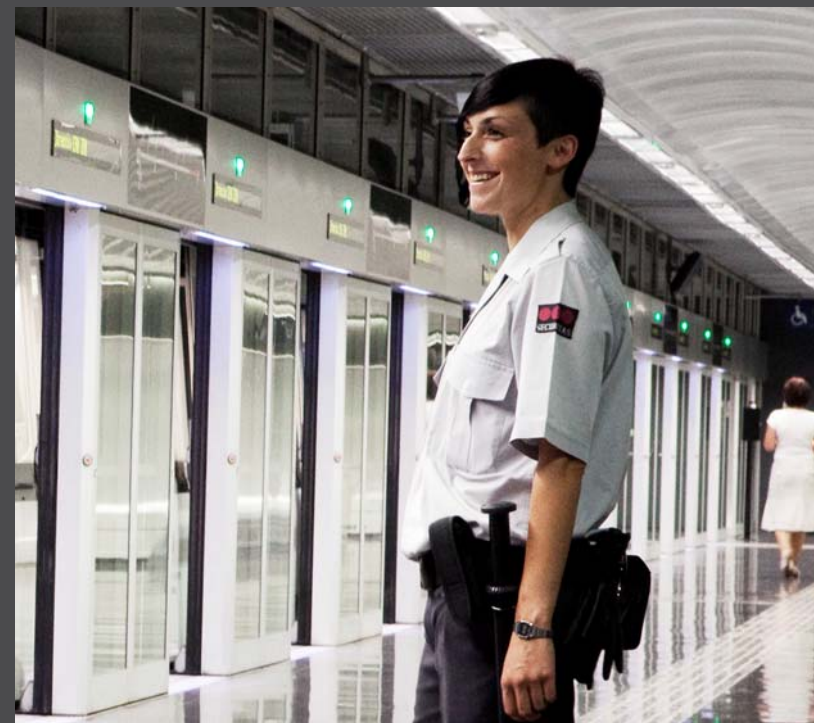
7. Styrelsens förslag till beslut om godkännande av det av styrelsen beslutade offentliga erbjudandet till Niscayahs aktieägare och bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier att utges som vederlag i erbjudandet



Extra bolagsstämman, 13 juni 2011



# Förvärv av Niscayah



Alf Göransson, VD och koncernchef

# Viktig information



## Syftet med presentationen

Denna presentation är enbart avsedd för Securitas AB:s ("Securitas") nuvarande aktieägare som deltar vid extra bolagsstämma den 13 juni 2011 och det enda syftet är att beskriva skälen för och betydelsen av Securitas bud på Niscayah Group AB ("Niscayah") för Securitas och dess nuvarande aktieägare. Presentationen innehåller inte och utgör ingen del av Securitas erbjudandet till aktieägarna i Niscayah. För information om erbjudandet och erbjudandets begränsningar hänvisas till Securitas pressmeddelande daterad den 16 maj 2011 och transaktionssidan på Securitas hemsida [www.securitas.com](http://www.securitas.com).

## Framtidsinriktade uttalanden

Denna presentation kan innehålla framtidsinriktade uttalanden. Dessa uttalanden utgör ingen garanti för framtida resultat och är föremål för risker och osäkerheter. Framtidsinriktade uttalanden inkluderar men är inte begränsade till uttalanden om förväntade framtida affärsmöjligheter för Securitas som en följd av förvärvet av Niscayah. Dessa uttalanden motsvaras av Securitas nuvarande förväntningar grundade på information som för närvarande finns tillgänglig för Securitas och är föremål för en mängd förutsättningar samt risker och osäkerhetsmoment som kan ligga utanför Securitas kontroll, inklusive men inte begränsat till resultatet av förändringar i allmänna ekonomiska betingelser, räntenivåer, variation i efterfrågan på produkter, konkurrens, teknologiförändringar, relationer till anställda, regelverk avseende planering och egendom, naturkatastrofer och utgifts- och kostnadsökningar (t ex på grund av ökad efterfrågan, nya affärsmöjligheter och användning av ny teknologi). Verkliga resultat kan avvika väsentligt från de som anges eller underförstås i sådana framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden avser endast förhållandena när uttalandena görs och Securitas har ingen skyldighet och åtar sig ingen skyldighet att uppdatera eller revidera dem.

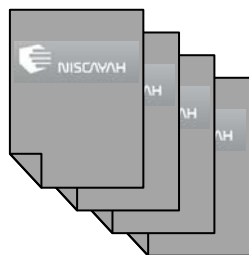
# Varför ett bud på Niscayah?



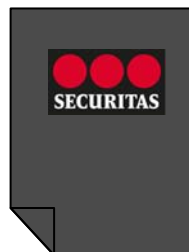
- Viktigt steg för att kunna erbjuda våra kunder kompletta säkerhetsprogram

## Erbjudandet

Nya aktier i Securitas



**4,19** aktier av serie A  
respektive B i Niscayah



**1** ny aktie av serie A  
respektive B i Securitas



**34%**

premie jämfört med Niscayahs  
volymviktade genomsnittliga aktiekurs  
de senaste tre månaderna fram till  
och med den 13 maj 2011

*De största aktieägarna i Niscayah; Latour, Säkl och MSAB, stöder affären och har förklarat att de ställer sig positiva till erbjudandet*

# Differentiering genom specialisering



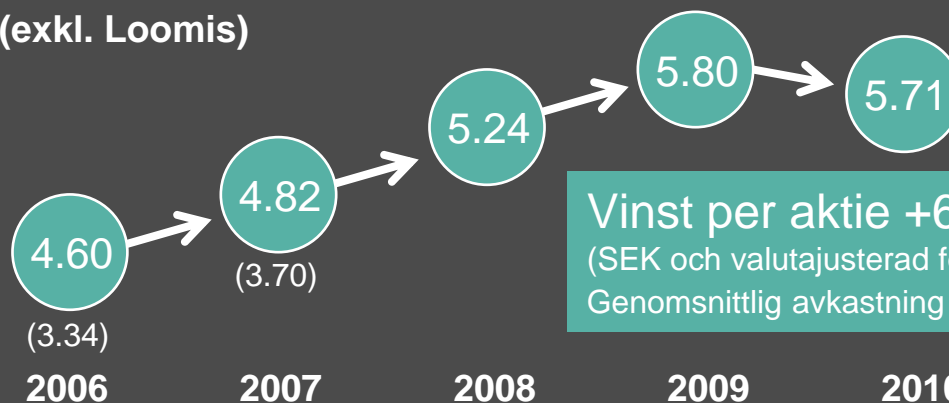
Att erbjuda kunskap och tjänster  
så att Securitas erbjudande  
är bättre än konkurrenternas

# Securitas finansiella mål



En genomsnittlig ökning av vinst per aktie med 10 procent per år och en utdelning av 50 procent av det fria kassaflödet.

## Vinst per aktie (exkl. Loomis)



Vinst per aktie +6% per år  
(SEK och valutajusterad förändring)  
Genomsnittlig avkastning 4% per år

	2006	2007	2008	2009	2010
Aktie, SEK (dec)	88	75	64	70	78
P/E	19	16	12	12	14

# Hur förbättra vinst per aktie med 10% per år i genomsnitt?

Organisk  
försäljningstillväxt



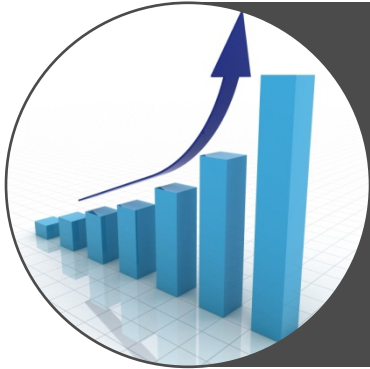
Förvärv



Förbättra  
rörelsemarginalen



# ...genom organisk försäljningstillväxt



- Organisk försäljningstillväxt i nivå med säkerhetsmarknadens tillväxt
- Investera i Mobile och Monitoring för högre organisk försäljningstillväxt

	2006	2007	2008	2009	2010
Försäljning, MSEK	49.085	51.536	56.572	62.667	61.340
Organisk försäljningstillväxt, %	6	6	6	-1	1
Säkerhetsmarknadens tillväxt (USA och Europa) %	4	5	5	-1	1

# ...genom förvärv

	Företag	Försäljning, MSEK	Medarbetare
2007	12	1.100	17.000
2008	15	1.600	15.000
2009	15	1.300	14.000
2010	15	4.100	19.500
2011 Jan-april	8	2.700	14.500



	2006	2007	2008	2009	2010
Försäljning, MSEK	49.085	51.536	56.572	62.667	61.340
Organisk försäljningstillväxt, %	6	6	6	-1	1
Marknadstillväxt genom förvärv	2	2	3	3	4
=Valutajust. försäljn. tillväxt, %	8	8	9	2	5



# Hur förbättra vinst per aktie med 10% per år i genomsnitt?

=

+

## Hantera verksamheten

### Högkonjunktur

- + Hävstång
- Personaloms.
- + Prissättning
- Rekrytering
- + Inflation

### Lågkonjunktur

- + Skära kostnader
- + Personaloms.
- Jaga volym
- Osäkra fordringar
- + Förvärv

## Ärligen förbättra rörelsemarginalen



## Utveckla kärnverksamheten

- Fokus på säkerhet / specialisering och segmentering
- Skapa mervärde
- Lösningar, teknik och innovationer



# Hur förbättra vinst per aktie med 10% per år i genomsnitt?

=

## Hantera verksamheten

### Högkonjunktur

- + Hävstång
- Personaloms.
- + Prissättning
- Rekrytering
- + Inflation

### Lågkonjunktur

- + Skära kostnader
- + Personaloms.
- Jaga volym
- Osäkra fordringar
- + Förvärv



## Årligen förbättra rörelsemarginalen



+

## Utveckla kärnverksamheten

- Fokus på säkerhet / specialisering och segmentering
- Skapa mervärde
- Lösningar, teknik och innovationer



# Hur förbättra vinst per aktie med 10% per år i genomsnitt?

=

## Hantera verksamheten

### Högkonjunktur

- + Hävstång
- Personaloms.
- + Prissättning
- Rekrytering
- + Inflation

### Lågkonjunktur

- + Skära kostnader
- + Personaloms.
- Jaga volym
- Osäkra fordringar
- + Förvärv

## Årligen förbättra rörelsemarginalen



+

## Utveckla kärnverksamheten

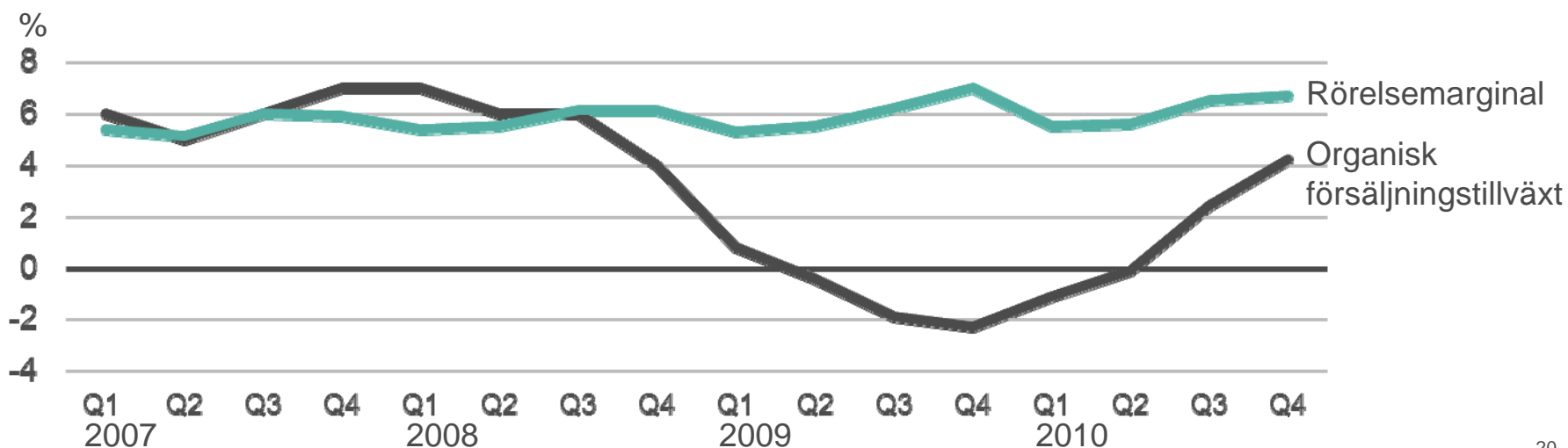
- Fokus på säkerhet / specialisering och segmentering
- Skapa mervärde
- Lösningar, teknik och innovationer



# Ökad lönsamhet



	2006	2007	2008	2009	2010
Försäljning, MSEK	49.085	51.536	56.572	62.667	61.340
Organisk försäljningstillväxt, %	6	6	6	-1	1
Marknadstillväxt genom förvärv	2	2	3	3	4
= Valutajust. försäljn. tillväxt, %	8	8	9	2	5
Rörelseresultat	2.753	2.889	3.271	3.757	3.724
Rörelsemarginal, %	5,6	5,6	5,8	6,0	6,1



# Lösning – En partner som hanterar och levererar ett komplett säkerhetsprogram



***Fysisk bevakning*** Säkerhetslösningar,  
specialisering, segmentering



***Kundanpassa  
en lösning som  
möter kundens  
behov***

***Tekniska  
lösningar***

Koncept,  
installation,  
övervakning,  
underhåll

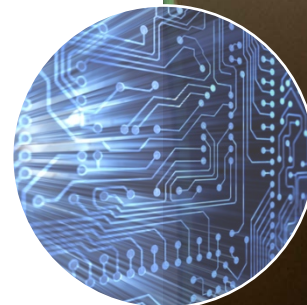


***Konsulttjänster  
och krishantering***  
Lösningar,  
riskhantering

# Varför utveckla mer teknik och tekniska säkerhetslösningar?



- Ökad konkurrenskraft
- Tydligare differentiering
- Mer effektivt hantera kombinerade kontrakt, säkerhetslösningar och integration av teknik
- Teknik är billigare – arbetskraft dyrare
- Ökad lönsamhet inom service och underhåll
- Försvara vår kundrelation – bli “Single Point of Contact”
- Förbättra marginalerna och minska omsättning i kundportföljen



# Pris, budvärde, premie och övriga villkor

- Varje aktieägare i Niscayah erbjuds följande
  - För varje 4,19 aktier av serie A i Niscayah erbjuds en (1) ny aktie av serie A i Securitas
  - För för varje 4,19 aktier av serie B i Niscayah erbjuds en (1) ny aktie av serie B i Securitas
- Securitas erbjuder 0,05 kronor kontant för varje teckningsoption
- Det totala budvärdet för samtliga aktier i Niscayah uppgår till cirka 5,8 miljarder kronor
  - Premie om cirka 34 procent jämfört med de senaste tre månaderna fram till och med 13 maj
  - Premie om cirka 31 procent jämfört med den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet (13 maj)
- Erbjudandet är föremål för sedvanliga villkor, däribland; 90-procents acceptnivå, tillståndsgodkännande, inget konkurrerande erbjudande samt godkännande vid extra bolagsstämma

# Finansiella effekter



Helåret 2010				Den sammanslagna koncernen
<i>Mdr</i>	Securitas	Niscayah	Justeringar	
Försäljning	61,3	6,6	-0,4	67,5
EBITA <sup>1</sup>	3,7	0,4		4,1
EBIT	3,5	0,2	-0,3	3,4
Fritt kassaflöde	2,0	0,3		2,3
Sysselsatt kapital <sup>2</sup>	17,1	2,8	4,0	23,9
Nettoskuld	8,2	1,0	0,1	9,3
Eget kapital <sup>2</sup>	8,9	1,8	3,9	14,6
EBITA-marginal	6,1%	6,1%		6,1%
Nettoskuld / Eget kapital	0,92	0,56		0,62

- Förväntade kostnadssynergier på cirka 200 MSEK årligen
- Förväntade omstruktureringskostnader på cirka 250 MSEK under 2011 and 2012
- Förvärvet förväntas bidra positivt till vinst per aktie från och med 2013

1) Niscayahs EBITA för 2010 exkluderar omstruktureringskostnader om 0,2 mdr redovisade av Niscayah.

2) Justeringen utgörs av apportionering om 5,8 mdr och eliminering av Niscayahs eget kapital om 1,8 mdr per utgången av mars 2011.



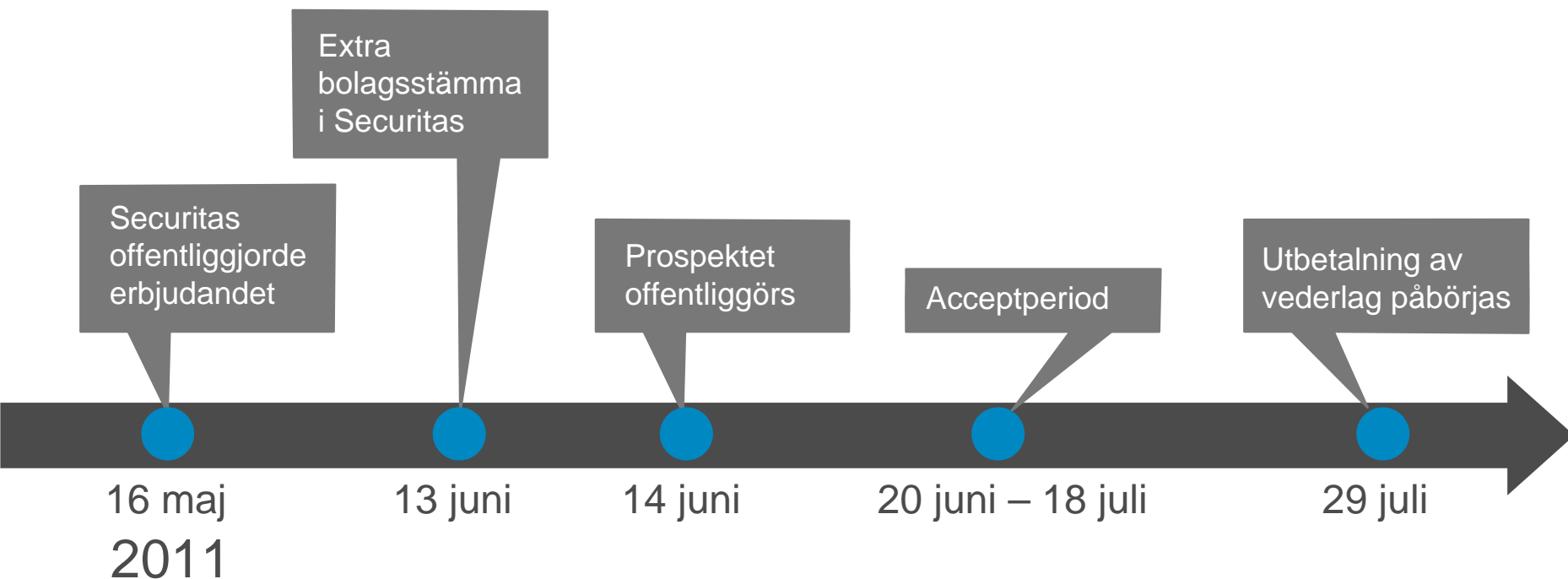
# Ägarstruktur, Proforma



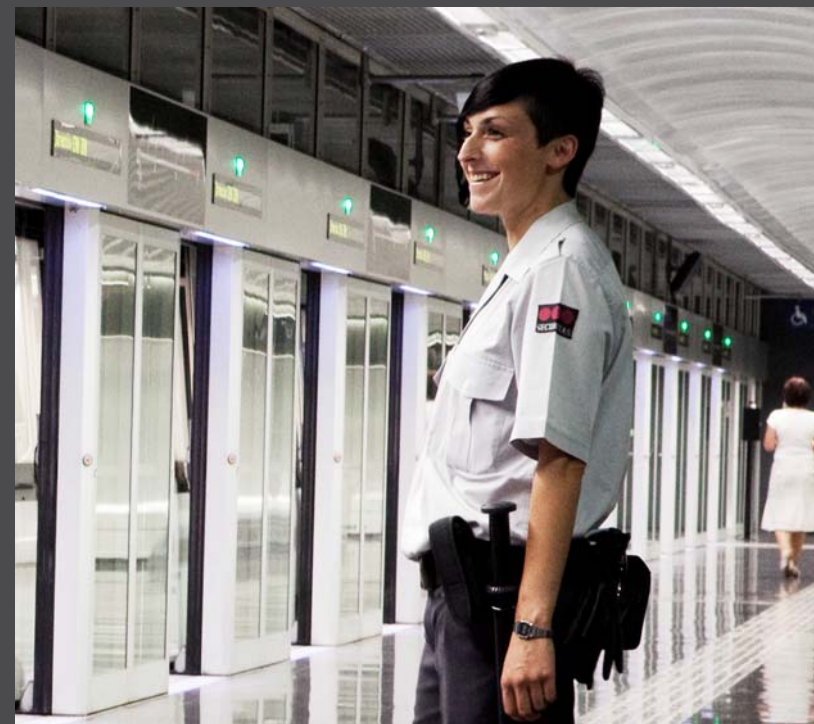
	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av	
			Kapital	Röster
Säkl AB	10.705.273	5.059.069	3,5%	17,4%
Investment AB Latour	4.954.654	29.017.923	7,5%	12,2%
Melker Schörling AB	5.573.985	21.004.804	5,9%	11,9%
Swedbank Robur fonder	–	22.474.683	5,0%	3,5%
Didner & Gerge fonder	–	18.565.040	4,1%	2,9%
SEB fonder	–	16.743.394	3,7%	2,6%
Lannebo fonder	–	13.105.472	2,9%	2,0%
Akila Finance SA	–	9.400.877	2,1%	1,5%
Carnegie fonder (Sverige)	–	8.921.500	2,0%	1,4%
Länsförsäkringar fondförvaltning	–	8.798.955	1,9%	1,4%
Other	–	277.620.832	61,4%	43,2%
<b>Totalt</b>	<b>21.233.912</b>	<b>430.712.549</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Niscayahs aktieägare kommer att inneha cirka 19 procent av aktierna och rösterna efter erbjudandets genomförande, givet full anslutning till erbjudandet

# Preliminär tidtabell



# Frågor och svar



## 8. Stämmans avslutande

*Kaffe/te och kaka serveras i foajén*



Integrity | Vigilance | Helpfulness

[securitas.com](https://www.securitas.com)