

Securitas AB

Delårsrapport

januari – september 1998

*Försäljningen ökade med 18 procent till 9.154 MSEK (7.747),
varav 8 procent är organisk tillväxt.*

Resultatet före skatt ökade med 22 procent till 502 MSEK (410).

Vinsten per aktie efter full skatt ökade med 26 procent till 1,22 SEK (0,97).

Securitas AB

Box 12307 102 28 Stockholm
Tel 08-657 74 00 Fax 08-657 70 72
Besöksadress Lindhagensplan 70

Delårsrapport januari – september 1998

Försäljning och resultat

Koncernens försäljning uppgick till 9.154 MSEK (7.747). Detta är en ökning med 18 procent jämfört med föregående år. Ökningen motsvarar 18 procent också i lokala valutor. Förvärven, *TeleLarm* i Sverige, *Kessler* i Frankrike, *Segurcat* i Spanien samt *Deutsche Sicherheit* i Tyskland har ökat försäljningen med 10 procent. Den organiska tillväxten uppgår till 8 procent (6).

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 661 MSEK (524), vilket är en ökning med 26 procent jämfört med föregående år. Ökningen motsvarar också 26 procent i lokala valutor. Rörelsemarginalen uppgick till 7,2 procent (6,8).

Resultatet före skatt uppgick till 502 MSEK (410). Detta är en ökning med 22 procent jämfört med samma period föregående år. I lokala valutor är ökningen också 22 procent.

Utvecklingen i verksamhetsländerna

Koncernens organiska tillväxt uppgår ackumulerat och under tredje kvartalet till 8 procent.

De nordiska länderna uppvisar en god och ökad organisk tillväxt för alla verksamhetsområden. Framförallt värdehanteringsverksamheterna i dessa länder uppvisar en stark utveckling.

På de stora marknaderna i Europa har bevakningsverksamheterna i *Tyskland*, *Frankrike* och *Spanien* samt

värdehanteringsverksamheten i *Storbritannien* en god tillväxt. I *Tyskland* pågår integrationen av *Deutsche Sicherheits AG* enligt plan och förvärvet kommer att bidra positivt till resultatet under 1998. Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från och med tredje kvartalet 1998.

Portugal uppvisar en fortsatt god tillväxt inom samtliga verksamhetsområden och är fortsatt koncernens lönsammaste enhet.

Inom *Securitas Directdivisionen* utvecklas volymerna och resultatet fortsatt positivt och antalet installerade enheter under de tre första kvartalen uppgick till cirka 19.700, vilket är en ökning med cirka 50 procent jämfört med samma period föregående år. Totalt antal installerade enheter uppgår nu till cirka 93.000. Försäljningen ökade med 36 procent.

Kassaflöde

Det justerade resultatet uppgick till 505 MSEK (385). Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringen uppgick till -190 MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet är främst hänförlig till den organiska tillväxten samt till normala säsongsmässiga variationer. För hela 1998 förutses ett kassaflöde som överstiger 70 procent av justerat resultat.

Investeringar i rörelsetillgångar uppgick till 492 MSEK (365).

Det fria kassaflödet uppgick till 214 MSEK (231).

Koncernens försäljning per land

Land	jan-sept	Andel av total	jan-sept	jan-sept	Förändring i %	
	1998 MSEK		1998 M(lokal)	1997 M(lokal)	organiskt	totalt
Sverige	2.358	24	2.358	1.779	6	33
Norge	877	10	836	714	14	17
Danmark	203	2	173	139	25	25
Finland	515	6	351	310	13	13
Tyskland	1.322	14	296	287	-2	4
Frankrike	876	10	660	519	7	28
Storbritannien	747	8	57	50	13	13
Spanien	1.023	11	19.494	17.632	9	11
Schweiz	198	2	37	36	2	2
Österrike	99	1	156	138	13	13
Portugal	576	6	13.246	12.167	9	9
Ungern	68	1	1.825	1.468	24	24
Polen	46	1	20	13	64	64
Estland	11	0	20	9	128	128
Securitas Direct	292	3	292	214	36	36
Eliminering	-57	-2	-57	-57		
Totalt (MSEK)	9.154		9.154	7.747	8	18

Sysselsatt kapital, nettoskultsättning och eget kapital

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 2.571 MSEK (2.182 per 971231), vilket motsvarar 21 procent av försäljningen, justerat för förvärvens helårsförsäljning. Ökningen förklaras av den organiska tillväxten samt normala säsongsmässiga variationer i rörelsekapitalet.

Koncernens nettoskuld uppgick till 1.866 MSEK (1.532 per 971231). Nettoskultsättningsgraden uppgick till 0,71 (0,65).

Genomförda förvärv har påverkat nettoskulden med -306 MSEK. Konvertering av konvertibla förlagsbevis har påverkat nettoskulden positivt med 21 MSEK och ökat det egna kapitalet med motsvarande belopp. Utdelning till aktieägarna betalades med 201 MSEK under det andra kvartalet.

Koncernens eget kapital uppgick till 2.633 MSEK. Nyemissionen i samband med förvärven av Proteg och Raab Karcher har inte påverkat det egna kapitalet i perioden. Antalet utestående aktier uppgår totalt till 293.758.772 per 980930, justerat för split (4:1). Under perioden har 282.740 konverterade aktier tillkommit. Totalt antal aktier efter full konvertering och efter justering för split (4:1) uppgår till 305.776.612.

Fondemission, split och nyemission

Efter beslut på extra bolagsstämma den 8 september 1998 har fondemission, split och nyemission genomförts i oktober 1998. Avstämningsdag för fondemission och split, (4:1), var den 14 oktober 1998. De riktade nyemissionerna till Raab Karcher-VEBA och till aktieägarna i Proteg SA, ökade aktiekapitalet med 31.345.700 genom utgivandet av 31.345.700 nya aktier av serie B. Efter genomförd fondemission, split och nyemission uppgår antalet utestående aktier till 325.104.472 och efter full konvertering kommer totalt antal aktier att uppgå till 337.122.312.

Förvärv

På extra bolagsstämma i Securitas AB den 8 september 1998 godkändes styrelsens förslag till bemyndigande om att fatta beslut om nyemissioner i samband med förvärven av Raab Karcher i Tyskland och Proteg i Frankrike.

Raab Karcher

Securitas i Tyskland övertog formellt äganderätten till Raab Karcher Sicherheit GmbH den 11 september 1998. Därefter fattade styrelsen beslut om nyemission i Securitas AB enligt extra bolagsstämmans bemyndigande. Aktiekapitalet i Securitas AB ökades med 14.356.056 SEK genom utgivande av 14.356.056 nya aktier av serie B. Samtliga aktier tecknades av Raab Karcher-VEBA Immobilien Management till emissionskursen 85,25 SEK. De nya aktierna medför såväl ifråga om utdelning som i övrigt allt samma rätt som de förutvarande aktierna i bolaget av serie B. Med de nya aktierna skall följa rätt till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 1998.

Konkurrensmyndigheten i Tyskland godkände förvärvet av Raab Karcher i september.

Proteg

Securitas övertog formellt äganderätten till Proteg den 23 oktober. Därefter fattade styrelsen beslut om nyemission i Securitas AB enligt extra bolagsstämmans bemyndigande. Genom beslutet ökar aktiekapitalet i Securitas AB med 16.989.644 SEK genom utgivande av 16.989.644 nya aktier av serie B i Securitas AB. De nya aktierna tecknades av aktieägarna i Proteg SA till emissionskursen 77,50 SEK per aktie. Betalning för de nya aktierna erlades genom apport av aktier i Proteg SA. Utöver de nya aktierna erhåller aktieägarna i Proteg SA ett kontant belopp om 1.017.000 SEK för aktierna i Proteg SA. De nya aktierna medför såväl ifråga om utdelning som i övrigt allt samma rätt som de förutvarande aktierna i bolaget av serie B. Med de nya aktierna skall följa rätt till vinstutdelning från och med räkenskapsåret 1998.

Securitas förvärv 1997-1998

Ingår fr o m	Företag	Land	Försäljning	Verksamhetsområden
Jan -97	JLMT	Frankrike	18	Larm
Apr -97	SGI Surveillance	Frankrike	420	Bevakning
Okt -97	TeleLarm	Sverige	920	Larm
			1.358	
Jan -98	Kessler	Frankrike	120	Bevakning & Larm
Apr -98	Segurcat	Spanien	55	Bevakning, Larm & Värdehantering
Juli -98	Deutsche Sicherheits AG	Tyskland	290	Bevakning
Okt -98	Proteg	Frankrike	3.800	Bevakning, Larm & Värdehantering
Okt -98	Raab Karcher Sicherheit	Tyskland	2.000	Bevakning
			6.265	

Konkurrensmyndigheten i Frankrike har förbehållit sig rätten att under ytterligare fyra månader utvärdera Protec-tas och Protegs sammanlagda marknadsandelar inom vissa segment på den franska marknaden.

Förvärv – sammanfattning

Genom förvärven av Raab Karcher och Proteg stärker Securitas sin ställning som det ledande europeiska säkerhetsföretaget med en försäljning på cirka 18 miljarder SEK och en marknadsandel på 10 procent av den europeiska säkerhetsmarknaden som uppskattas till 180 miljarder och som förväntas växa med 5–7 procent per år. Som marknadsledare på de två största säkerhetsmarknaderna i Europa, som tillsammans svarar för 40 procent av den europeiska säkerhetsmarknaden, kommer Securitas nu att aktivt kunna driva branschens utveckling genom specialisering och produktutveckling mot högre tillväxt och lönsamhet.

Förvärvskostnaderna kommer att uppgå till cirka 185 MSEK på årsbasis.

Arbetet med integrationen av förvärven har påbörjats i båda länderna och löper enligt plan.

Synergieffekter på helårsbasis i storleksordningen 220–250 MSEK beräknas uppnås i slutet av 1999.

Förstärkt koncernledning

För att möta Securitas snabba utveckling och säkerställa rätt ledningsstruktur har koncernledningen utvidgats. Landcheferna i Tyskland, Frankrike och Spanien ingår nu i koncernledningen. Därigenom är de största verksamhetsländerna representerade i koncernledningen. Landchefen i Storbritannien ingår även i koncernledningen och har produktansvaret för Värdehantering inom koncernen.

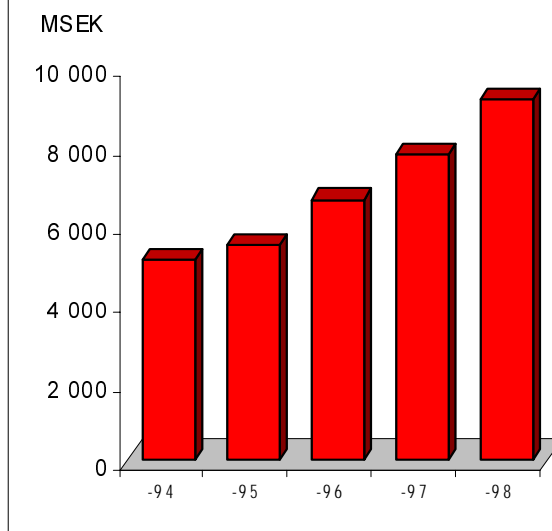
Divisionschefen för Securitas Direct ingår också i koncernledningen.

Utvecklingen 1998

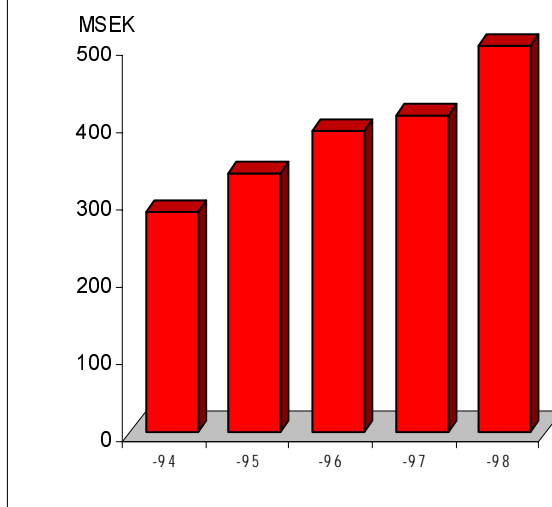
För den befintliga verksamheten kvarstår tidigare prognos om en resultatutvecklingstakt i linje med tidigare års trend på cirka 20 procent.

Förvärven av Raab Karcher Sicherheit och Proteg förväntas ge en marginell positiv påverkan på 1998 års resultat, vilket kommer att kompensera för utspädnings-effekten i vinsten per aktie till följd av den genomförda nyemissionen. Resultatet före skatt förutses för 1998 uppgå till cirka 760 MSEK.

Försäljning, januari – september



Resultat före skatt, januari – september



STOCKHOLM 10 NOVEMBER 1998

Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

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

Resultat

MSEK	jan-sept 1998	jan-sept 1997	jan-dec 1997	jan-dec 1996
Försäljning, fortgående verksamhet	8.349,1	7.064,1	9.760,3	7.290,1
Försäljning, förvärv	804,7	683,0	1.002,6	1.784,2
Summa försäljning	9.153,8	7.747,1	10.762,9	9.074,3
Produktionskostnader	-7.309,2	-6.309,6	-8.665,5	-7.252,9
Bruttoresultat	1.844,6	1.437,5	2.097,4	1.821,4
Administrationskostnader	-1.183,9	-913,8	-1.319,6	-1.133,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	660,7	523,7	777,8	687,9
Rörelsemarginal, %	7,2	6,8	7,2	7,6
Goodwillavskrivningar	-105,1	-81,0	-115,5	-99,4
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	555,6	442,7	662,3	588,5
Finansnetto	-53,4	-32,9	-48,2	-38,7
Resultat före skatt	502,2	409,8	614,1	549,8
Nettomarginal, %	5,5	5,3	5,7	6,1
Betald skatt	-102,2	-106,1	-114,4	-127,7
Latent skatt	-38,3	-18,3	-54,7	-39,8
Minoritetsintressen	-0,8	0,1	0,9	-0,2
Resultat för perioden	360,9	285,5	445,9	382,1

Kassaflöde

MSEK	jan-sept 1998	jan-sept 1997	jan-dec 1997	jan-dec 1996
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	660,7	523,7	777,8	687,9
Finansnetto	-53,4	-32,9	-48,2	-38,7
Betald skatt	-102,2	-106,1	-114,4	-127,7
Justerat resultat	505,1	384,7	615,2	521,5
Förändring i rörelsekapital	-190,4	-111,8	-57,3	-8,5
Investeringar	-492,0	-364,8	-557,4	-475,6
Avskrivningar	391,1	322,4	450,5	354,0
Fritt kassaflöde	213,8	230,5	451,0	391,4

Balans

MSEK	sept 1998	dec 1997	sept 1997	dec 1996
Operativt sysselsatt kapital	2.571,4	2.182,1	1.849,9	1.590,7
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	37,8	35,6	40,5	43,2
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ¹⁾	20,6	18,8	17,6	16,7
Aktier i intressebolag	260,1	258,4	-	-
Goodwill	1.668,0	1.457,4	1.105,1	1.180,7
Nettoskuld	-1.866,3	-1.532,5	-797,2	-738,6
Minoritet	0,1	0,3	1,0	0,2
Eget kapital	2.633,1	2.365,1	2.156,8	2.032,6
Soliditet, %	31,7	29,9	34,4	32,4

Data per aktie

SEK	sept 1998	dec 1997	sept 1997	dec 1996
Börskurs vid utgången av perioden ³⁾	100,50	60,00	45,12	49,62
Vinst efter betald skatt ^{2) 3)}	1,35	1,70	1,03	1,45
Vinst efter 28% schablonskatt ^{2) 3)}	1,22	1,50	1,00	1,36
Vinst efter full skatt ^{2) 3)}	1,22	1,51	0,97	1,32
Utdelning ³⁾	-	0,69	-	0,60
P/E-tal ²⁾	62	40	35	38
Antal aktier ^{2) 3)}	305.776.612	296.971.584	296.971.584	296.971.584
Antal utestående aktier ³⁾	293.758.772	292.825.260	292.589.952	290.790.956

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

2) Efter full konvertering

3) Justerat för split 4:1