



Securitas AB

Delårsrapport januari – september 2003

*Försäljningen uppgick till 44.174 MSEK (49.891)
I det tredje kvartalet uppgick försäljningen till 14.774 MSEK (16.358)*

*Den organiska försäljningstillväxten var -4 procent (12)
Den underliggande organiska försäljningstillväxten uppgick till 0 procent (7)*

Rörelsemarginalen var 6,0 procent (6,6)

Resultat före skatt uppgick till 1.340 MSEK (1.783)

*Det fria kassaflödet var 788 MSEK (2.288),
vilket motsvarar 48 procent (118) av det justerade resultatet*

Avkastningen på sysselsatt kapital var 18 procent (19)

*Nettoresultatet för perioden uppgick till 832 MSEK (1.052)
Vinsten per aktie efter full skatt och full konvertering uppgick till 2,33 SEK (2,93)*

Delårsrapport januari – september 2003

SAMMANFATTNING – KONCERNEN

Koncernen

Den ekonomiska nedgången har fortsatt att påverka främst bevakningsverksamheten i det tredje kvartalet. Effekterna, som kommer sent i konjunkturcykeln, består i allmänhet av långsammare tillväxt och i synnerhet av att kunderna köper färre extratjänster. Dessa effekter påverkar nu även den europeiska bevakningsverksamheten med lägre tillfällig extra försäljning i det tredje kvartalet. I kombination med de pågående omstruktureringsprojekten i Cash Handling Services har detta resulterat i en oförändrad organisk försäljningstillväxt för koncernen jämfört med det andra kvartalet. Rörelsemarginalen är lägre jämfört med föregående år men högre i det tredje kvartalet jämfört med årets två föregående kvartal.

Security Services USA

Security Services USA fortsätter att visa en förbättring av den organiska försäljningstillväxten och rörelsemarginalen jämfört med de föregående kvartalen 2003. Den underliggande organiska försäljningstillväxten var -2 procent i kvartalet (-4 i det andra kvartalet). Rörelsemarginalen var 5,6 procent i det tredje kvartalet (5,5 procent i det andra kvartalet). Förbättringen förväntas fortsätta men bli något lägre än förväntat.

Security Services Europe

Den organiska försäljningstillväxten i Security Services Europe var 1 procent i det tredje kvartalet, jämfört med 5 procent i det andra kvartalet. Minskningen beror främst på avsevärt lägre tillfällig extra försäljning än föregående år. Portföljen fortsätter att växa med cirka 5 procent, vilket förväntas generera en tillväxttakt på samma nivå de följande två till tre kvartalen. Rörelsemarginalen var 7,2 procent i det tredje kvartalet (6,5 procent i det andra kvartalet), trots den lägre organiska tillväxttakten och förväntas förbättras i det fjärde kvartalet samt i jämförelse med föregående år.

Security Systems och Direct

Security Systems och Direct fortsätter uppvisa god organisk försäljningstillväxt i det tredje kvartalet, 6 procent respektive 19 procent, och avsevärda förbättringar av rörelsemarginalen.

Cash Handling Services

Den pågående omstruktureringen av Tyskland har under det tredje kvartalet nått målet att reducera rörelseförlusterna från 9,1 MSEK (1 MEUR) per månad till 4,5 MSEK (0,5 MEUR). Rörelseförlusterna inklusive omstruktureringskostnader har belastat det tredje kvartalet med 48 MSEK och årets första nio månader med 196 MSEK.

Ytterligare 25 MSEK i rörelseförluster och omstruktureringskostnader förväntas i det fjärde kvartalet, vilket ger en total kostnad för året på cirka 220 MSEK.

Vidare har kontantbokningskonceptet WELO (WERte LOGistik) i Tyskland, som orsakade en avräkningsdifferens om 40,4 MEUR medfört högre avvecklingskostnader än tidigare förutsett, liksom ökade utredningskostnader om 30 MSEK under det tredje kvartalet och 42 MSEK under årets första nio månader. Avräkningsdifferensen har minskats till 38,2 MEUR under det tredje kvartalet. Kontraktet och den relaterade verksamheten avslutades i slutet av oktober och kommer inte att orsaka några ytterligare förluster. Utredningen intensifierades under det tredje kvartalet och förväntas fortgå under det fjärde kvartalet 2003 och det första kvartalet 2004. Den totala kostnaden för utredningen och avslutandet av verksamheten uppskattas till 15 MSEK under det fjärde kvartalet. En eventuell kvarstående differens förväntas betalas till berörda banker under det första kvartalet 2004 och samtidigt krävas från tillämpliga försäkringar. Inga avsättningar har gjorts för differensen. Beroende av resultatet av utredningen är det möjligt att Securitas väljer att belasta 2003 års resultat med avsättningar för vissa delar av den eventuellt återstående differensen, för att undvika framtida kraftiga höjningar av försäkringspremierna.

Den tyska värdehanteringsverksamheten förväntas komma i närheten av ett nollresultat i slutet av 2003

Verksamheten i Securitas Cash Management i Storbritannien (SCM UK) har på grund av lagändringar, projektets komplexitet och ökande volymer inte utvecklats tillfredsställande. För att nå ett nollresultat har åtgärdsnivån höjts. Rörelseförlusten inklusive dessa åtgärder var 32 MSEK i det tredje kvartalet och 38 MSEK under årets första nio månader. Den totala förlusten för 2003 är beräknad till cirka 50 MSEK. Projektet förväntas gå med vinst under det andra kvartalet 2004.

Cash Handling Services, exklusive den tyska omstruktureringen, WELO-projektet och SCM UK, visar en organisk försäljningstillväxt om 3 procent och en rörelsemarginal på 7,6 procent i det tredje kvartalet, vilket är bättre än de föregående kvartalen under 2003.

Helårsprognos

Till följd av de återstående effekterna av den ekonomiska nedgången och de större problemen inom Cash Handling Services, så uppskattas resultatet före skatt bli cirka 200 MSEK lägre än tidigare given prognos. För 2003 betyder detta att resultatet före skatt förväntas bli cirka 2.000 MSEK, exklusive eventuell avsättning för WELO-projektet och eventuell ytterligare valutakurspåverkan.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT - KONCERNEN

Juli – september 2003

Försäljningen uppgick till 14.774 MSEK (16.358). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar uppgick till -4 procent (10). Den underliggande organiska försäljningstillväxten var 0 procent (6), vilken justerats för att spegla de icke återkommande effekterna av den nu federaliserade flygplatsverksamheten i USA.

FÖRSÄLJNING JULI – SEPTEMBER			
MSEK	2003	2002	%
Total försäljning	14.774	16.358	-10
Förvärv & avyttringar	-299	-67	
Valutaförändring från 2002	1.230	-	
Organisk försäljning	15.705	16.291	-4
Euroinförande	-	-	
Federaliserad flygplatsverksamhet	-	-565	
Underliggande organisk försäljning	15.705	15.726	0

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 912 MSEK (1.132), vilket justerat för valutakursförändringar på 57 MSEK motsvarar en minskning med 14 procent. Justerat för den nu federaliserade flygplatsverksamheten i USA är minskningen 12 procent. Rörelsemarginalen var 6,2 procent (6,9 och 6,9 för den underliggande verksamheten).

Resultat före skatt uppgick till 475 MSEK (656). Justerat för valutakursförändringar motsvarar detta en minskning med 25 procent. Justerat för den nu federaliserade flygplatsverksamheten i USA är den underliggande minskningen av resultatet före skatt 21 procent. Den pågående omstruktureringen av den tyska värdehanteringsverksamheten har tillsammans med WELO-utredningen och SCM UK belastat resultatet före skatt med förluster och omstrukturingskostnader om 110 MSEK.

RESULTAT JULI – SEPTEMBER			
MSEK	2003	2002	%
Resultat före skatt	475	656	-28
Valutaförändring från 2002	17	-	
Resultat	492	656	-25
Euroinförande	-	-	
Federaliserad flygplatsverksamhet	-	-37	
Underliggande resultat	492	619	-21

Koncernens fulla skattesats uppgick till 37,9 procent (40,9). Vinsten per aktie efter full skatt och full konvertering var 0,81 SEK (1,09).

Januari – september 2003

Försäljningen uppgick till 44.174 MSEK (49.891). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar uppgick till -4 procent (12). Den underliggande organiska försäljningstillväxten var 0 procent (7) vilken justerats för att spegla de icke återkommande effekterna av euroinförandet som genomfördes i huvudsak under fjärde kvartalet 2001 och första kvartalet 2002, samt den nu federaliserade flygplatsverksamheten i USA.

FÖRSÄLJNING JANUARI – SEPTEMBER			
MSEK	2003	2002	%
Total försäljning	44.174	49.891	-11
Förvärv & avyttringar	-640	-253	
Valutaförändring från 2002	4.286	-	
Organisk försäljning	47.820	49.638	-4
Euroinförande	-	-270	
Federaliserad flygplatsverksamhet	-	-1.572	
Underliggande organisk försäljning	47.820	47.796	0

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 2.648 MSEK (3.268), vilket justerat för valutakursförändringar på 198 MSEK motsvarar en minskning med 13 procent. Rörelsemarginalen var 6,0 procent (6,6 och 6,5 för den underliggande verksamheten under de första nio månaderna 2002).

Resultat före skatt uppgick till 1.340 MSEK (1.783). Justerat för valutakursförändringar motsvarar detta en minskning med 23 procent. Justerat för euroinförandet och den nu federaliserade flygplatsverksamheten i USA är den underliggande minskningen av resultatet före skatt 17 procent. Minskningen skall ses i perspektivet av den ovanligt höga organiska försäljningstillväxten i de första och andra kvartalen 2002, som då påverkades av betydande tillfälliga volymer efter den 11 september 2001 i Security Services USA och Security Services Europe samt av den allmänna ekonomiska nedgången under 2003. Den pågående omstruktureringen av den tyska värdehanteringsverksamheten har tillsammans med WELO-utredningen och SCM UK belastat resultatet före skatt med förluster och omstrukturingskostnader om 276 MSEK.

RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER			
MSEK	2003	2002	%
Resultat före skatt	1.340	1.783	-25
Valutaförändring från 2002	33	-	
Resultat	1.373	1.783	-23
Euroinförande	-	-25	
Federaliserad flygplatsverksamhet	-	-101	
Underliggande resultat	1.373	1.657	-17

Koncernens fulla skattesats uppgick till 37,8 procent (40,5). Vinsten per aktie efter full skatt och full konvertering var 2,33 SEK (2,93).

DIVISIONERNAS UTVECKLING

Divisionsöversikt, januari-september

	Security Services USA		Security Services Europe		Security Systems		Direct		Cash Handling Services		Totalt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Total försäljning, MSEK	15.883	21.315	17.134	16.848	2.776	2.566	1.568	1.286	6.813	7.876	44.174	49.891
Organisk försäljningstillväxt, %	-11	12	3	9	6	5	19	15	-5	20	-4	12
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	874	1.319	1.148	1.121	277	161	125	81	224	586	2.648	3.268
Rörelsemarginal, %	5,5	6,2	6,7	6,7	10,0	6,3	8,0	6,3	3,3	7,4	6,0	6,6
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ¹⁾	7 ³⁾	6 ³⁾	9	11	19	21	31	29	26	23	10	9
Sysselsatt kapital ²⁾	6.583	8.394	6.743	6.832	1.353	1.391	1.174	972	5.222	5.543	21.075	23.132
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19	22	24	22	28	16	15	12	8	15	18	19

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning 2) Exklusive andelar i intressebolag
3) Beräknad efter återläggning av försäljning av kundfordringar om 1.724 (1.977) MSEK

Security Services USA

Juli – september 2003

I det tredje kvartalet var den organiska försäljningstillväxten -10 procent (13). Organisk försäljningstillväxt justerad för den nu federaliserade flygplatsverksamheten i USA (565 MSEK i tredje kvartalet 2002) var -2 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 procent (6,5).

Den federaliserade flygplatsverksamheten påverkade resultatet i det tredje kvartalet 2002 med 37 MSEK.

Den organiska försäljningstillväxten och rörelsemarginalen fortsätter att förbättras i det tredje kvartalet men uppvisar fortfarande en något långsammare utveckling än tidigare förväntat.

Kontraktspportföljen, vilken genererar 90 procent av försäljningen, uppskattas växa med 3 procent på årsbasis (4 procent i andra kvartalet). Detta är något långsammare än under första halvåret men snabbare än den totala organiska försäljningstillväxten (som även inkluderar den tillfälliga extra försäljning som påverkats av den ekonomiska nedgången).

Prisökningarna var 2 procent och lönerna ökade med 1,5 procent på årsbasis.

Namnbytet av den amerikanska bevakningsverksamheten, där 100.000 anställda bytt uniformer samtidigt som all verksamhet i Security Services USA samlats under Securitasnamnet, har framgångsrikt avslutats.

Securitas har nu en landstäckande, kostnadseffektiv och fokuserad organisation som verkar under ett namn. Detta börjar förbättra bibehållandet av kundkontrakt samt minska personalomsättningen. Bibehållandet av kundkontrakt förbättrades under det tredje kvartalet från 88 procent till 89 procent. Personalomsättningen har under samma period minskat från 60 procent till 59 procent.

Januari – september 2003

Under de första nio månaderna 2003 var den totala organiska försäljningstillväxten -11 procent (12). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för den nu federaliserade flygplatsverksamheten (1.572 MSEK de nio första månaderna 2002) var -4 procent. Rörelsemarginalen var

5,5 procent (6,2). Den federaliserade flygplatsverksamheten påverkade resultatet under samma period 2002 med 101 MSEK.

Security Services USA hade svagare försäljning och resultatutveckling under de nio första månaderna 2003 jämfört med samma period 2002. Detta är en följd av den tillfälliga extra försäljningen med högre genomsnittsmarginaler under 2002, vilken uppkom som en effekt av händelserna den 11 september, samt av förlorad försäljning och resultat orsakat av omfattande konkurser, vilka inträffade under det tredje kvartalet 2002.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MUSD	Q1	Q2	Q3	Q4
2003	639	646	658	e/t
	-10%	-13%	-10%	e/t
2002	707	735	728	668
	9%	14%	13%	-4%
2001	651	644	643	698
	3%	1%	2%	7%

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MUSD	Q1	Q2	Q3	Q4
2003	34	36	37	e/t
	5,4%	5,5%	5,6%	e/t
2002	43	44	48	44
	6,0%	6,1%	6,5%	6,6%
2001	33	34	37	47
	5,1%	5,0%	5,8%	6,7%

Den organiska försäljningstillväxten och rörelsemarginalen förväntas fortsätta förbättras i det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet, men kommer ändå att bli lägre än förra året (6,2 procent i den underliggande verksamheten 2002).

Security Services Europe

Juli – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 1 procent (9). Den lägre organiska försäljningstillväxten beror på lägre tillfällig extra

försäljning i kvartalet jämfört med det tredje kvartalet 2002 samt på en fortsatt påverkan av den ekonomiska nedgången. Rörelsemarginalen var 7,2 procent (7,1).

Både pris- och löneökningar uppgår till i genomsnitt 4 procent på årsbasis. Prisförhandlingarna har varit svårare och har resulterat i en oförändrad marginalutveckling under årets nio första månader.

Kontraktspportföljen, vilken utgör cirka 90 procent av försäljningen, uppskattas växa med 5 procent på årsbasis (6 procent andra kvartalet). Detta är något långsammare än under det första halvåret, men snabbare än den totala organiska försäljningstillväxten (inklusive tillfällig extra försäljning påverkad av den ekonomiska nedgången). Bibehållandet av kundkontrakt ligger stabilt på en nivå över 90 procent.

Januari – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent (9). Minskningen jämfört med 2002 är en följd av den ekonomiska nedgången och den lägre tillfälliga extra försäljning denna lett till.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4
2003	5.662 5%	5.766 5%	5.706 1%	e/t e/t
2002	5.420 8%	5.630 11%	5.798 9%	5.746 3%
2001	4.556 5%	4.741 5%	5.157 9%	5.291 10%

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4
2003	358 6,3%	377 6,5%	413 7,2%	e/t e/t
2002	339 6,3%	369 6,6%	413 7,1%	450 7,8%
2001	284 6,2%	307 6,5%	355 6,9%	387 7,3%

Spanien, Sverige, Finland och Österrike visar en starkare utveckling än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginal. Frankrike uppvisar fortfarande en stark utveckling av den organiska försäljningstillväxten men med en lägre rörelsemarginal än föregående år till följd av lägre prisökningar än planerat. Situationen kommer att förbättras i Frankrike, men inte i samma utsträckning som tidigare förväntats. Storbritannien uppvisar nu ett positivt resultat och kommer att teckna ytterligare kontrakt senare under året.

Den organiska försäljningstillväxten och rörelsemarginalen förväntas förbättras i det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet.

Security Systems

Juli – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6 procent (6). Rörelsemarginalen var 9,0 procent (7,0).

Generellt visar Security Systems en stabil organisk försäljningstillväxt med förbättrad rörelsemarginal tack vare en god utveckling av orderingång och serviceportfölj. Spanien, Frankrike, Sverige och Norge uppvisar organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginaler som är högre än genomsnittet.

Förbättringen beror på stabiliseringen av den amerikanska verksamheten i kombination med fortsatt konceptförädling och organisationsutveckling i Europa. All verksamhet i Europa är nu organiserad i separata enheter för installation, service och larmövervakning.

Genom förvärvet av Südalarm Wachtel har en plattform etablerats i Tyskland.

Januari – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6 procent (5). Rörelsemarginalen var 10,0 procent (6,3).

För helåret förväntas organisk försäljningstillväxt i linje med föregående år och en avsevärd förbättring av rörelsemarginalen.

Direct

Juli – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 19 procent (20) och rörelsemarginalen var 10,1 procent (6,6).

I Directs traditionella verksamhet uppgick under det tredje kvartalet den organiska försäljningstillväxten till 30 procent (14).

Januari – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 19 procent (15) och rörelsemarginalen var 8,0 procent (6,3).

I Directs traditionella verksamhet uppgick under perioden den organiska försäljningstillväxten 27 procent (18).

I den traditionella Directverksamheten har det nya trådlösa konsumentkonceptet införts på flertalet av de stora marknaderna. Detta koncept genererar mer än 75 procent av försäljningen av nya system. Under perioden uppgick antalet nyinstallationer i Directs traditionella verksamhet till 83.000 larm (59.500) vilket är en ökning med 39 procent. Detta har lett till en ökning av totalt antal övervakade larm med 29 procent, till 409.100 (316.000).

Inom Belgacom och den i Frankrike övertagna verksamheten uppgick antalet nyinstallationer till 11.700 larm (13.900) och totalt antal övervakade larm till 134.900 (129.800). Det totala antalet nyinstallationer uppgår därmed till 94.700 larm (73.400) och antalet övervakade larm till 544.000 (445.800), en ökning med 22 procent jämfört med de första nio månaderna 2002.

Framöver kommer fokus att ligga på att introducera Direct på nya marknader genom organiska nyetableringar.

För 2003 förväntas den organiska försäljningstillväxten förbli stark jämfört med föregående år och rörelsemarginalen att fortsätta förbättras.

Cash Handling Services

Juli – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -1 procent (6). Rörelsemarginalen som var 2,9 procent (7,5) har påverkats negativt med 110 MSEK av förluster och omstrukturering i Tyskland, WELO-utredningen och SCM UK. Exklusive dessa projekt var den organiska försäljningstillväxten 3 procent och rörelsemarginalen 7,6 procent i det tredje kvartalet.

Januari – september 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -5 procent (20). Justerat för euroinförandet var den organiska försäljningstillväxten -2 procent (15). Rörelsemarginalen var 3,3 procent (7,4). Den pågående omstruktureringen av den tyska värdehanteringsverksamheten, WELO-utredningen och SCM UK har påverkat resultatet före skatt med förluster och omstrukturingskostnader om 276 MSEK. Exklusive dessa projekt och euroinförandet var den organiska försäljningstillväxten 1 procent och rörelsemarginalen 7,4 procent.

I Tyskland har kombinationen av hög arbetsbelastning från euroinförandet och ny volym från uppdraget att stödja två större banker med uppräknings tjänster skapat ineffektivitet och stora förluster för divisionen. Det pågående omstruktureringsprojektet utvecklas enligt plan och den tyska värdehanteringsverksamheten förväntas komma i närheten av ett nollresultat i slutet av 2003.

Efter euroinförandet i Tyskland kvarstår en större ouppklarad avräkningsdifferens. Sådana differenser uppstår ibland inom värdehantering och förklaras av tillfälliga tids- och matchningsdifferenser på kundens olika konton, vilka normalt utreds inom några månader. I detta fall kvarstår en stor del av differensen trots en av kunden och Securitas gemensam utredning. Utredningen har hittills resulterat i att den ouppklarade differensen har minskat, från 40,4 MEUR i slutet av andra kvartalet 2003 till 38,2 MEUR. För att bibehålla en positiv kundrelation och underlätta för kundens fulla samarbete i utredningen, har ett förskott om 195 MSEK (21,2 MEUR) betalats till kunden under det tredje kvartalet. Utredningen fortsätter och baserat på aktuella resultat förväntas differensen ytterligare reduceras. Enligt en överenskommelse med kunden kommer en eventuell kvarstående differens att betalas till kunden under det första kvartalet 2004. Ett eventuellt kvarstående försäkringskrav förväntas överföras när utredningen är avslutad. Inga avsättningar har gjorts för differensen. Beroende av resultatet av utredningen är det möjligt att Securitas väljer att belasta 2003 års resultat med avsättningar för vissa delar av den återstående differensen, för att undvika framtida kraftiga höjningar av försäkringspremierna.

Kontantbokningskonceptet WELO (WERte LOGistik) i Tyskland, som orsakade avräkningsdifferensen har lett till högre avvecklingskostnader än tidigare förutsett, liksom ökade utredningskostnader om 30 MSEK under det tredje kvartalet och 42 MSEK under årets första nio månader. Kontraktet och den relaterade verksamheten avslutades i slutet av oktober och kommer inte att orsaka några ytterligare förluster. Utredningen intensifierades under det tredje kvartalet och förväntas

förtgå under det fjärde kvartalet 2003 och det första kvartalet 2004. Den totala kostnaden för utredningen och avslutandet av verksamheten uppskattas till 15 MSEK under det fjärde kvartalet.

Verksamheten i SCM UK har på grund av lagändringar, projektets komplexitet och ökande volymer inte utvecklats tillfredsställande. För att nå ett nollresultat har åtgärdsnivån höjts. Rörelseförlusten var 32 MSEK i det tredje kvartalet och 38 MSEK under årets första nio månader. Den totala förlusten 2003 är beräknad till cirka 50 MSEK. Projektet förväntas gå med vinst under det andra kvartalet 2004.

Övriga delar av värdehanteringsverksamheten i Europa förbättras generellt. Den organiska försäljningstillväxten var 6 procent i det tredje kvartalet och rörelsemarginalen 7,4 procent, vilket är bättre än de två föregående kvartalen.

Euroländerna börjar, med undantag för Portugal, att återhämta sig från den temporärt lägre aktiviteten efter euroinförandet. I Portugal har marknadssituationen påverkats av att vissa värdehanteringstjänster nu sker i bankernas egen regi, vilket har lett till lägre volymer och lönsamhet.

Cash Handling Services USA har under de nio första månaderna 2003 haft en långsammare utveckling än tidigare förväntat, med en organisk försäljningstillväxt på 0 procent och oförändrad rörelsemarginal jämfört med samma period föregående år. Förlusten av ett större kundkontrakt och lägre tillfällig försäljning jämfört med tidigare år, på grund av nedgången i ekonomin, har inte till fullo kompensrats. I det tredje kvartalet har rörelsemarginalen ökat till 7,9 procent, vilket är högre både än förra året och de föregående kvartalen 2003.

KASSAFLÖDE

Juli - september 2003

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 912 MSEK (1.132). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -34 MSEK (5). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -126 MSEK (735).

Rörelsens kassaflöde var 752 MSEK (1.872), motsvarande 82 procent (165) av rörelseresultat före goodwillavskrivningar. Justerat för den ej återkommande betalningen om 195 MSEK relaterad till avräkningsdifferensen i Cash Handling Services i Tyskland, var rörelsens kassaflöde 947 MSEK, motsvarande 104 procent av rörelseresultat före goodwillavskrivningar.

Det fria kassaflödet var 411 MSEK (1.259), motsvarande 72 procent (193) av justerat resultat. Det fria kassaflödet, exklusive den ovan nämnda ej återkommande betalningen om 195 MSEK, var 606 MSEK, motsvarande 106 procent av justerat resultat.

Januari - september 2003

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 2.648 MSEK (3.268). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -163 MSEK (-152). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -899 MSEK (402). Det genomsnittliga antalet utestående kundfordringsdagar i koncernen, beräknat i lokala valutor, uppgick till 44 (43 dagar per den 31 december 2002).

Rörelsens kassaflöde var 1.586 MSEK (3.518), motsvarande 60 procent (108) av rörelseresultat före goodwillavskrivningar. Justerat för den ej återkommande betalningen om 195 MSEK i Cash Handling Services i Tyskland, var rörelsens kassaflöde 1.781 MSEK, motsvarande 67 procent av rörelseresultat före goodwillavskrivningar.

Minskningen av betald inkomstskatt är resultatet av tidigareläggandet av avdragsgilla kostnader i USA för försäkringsrelaterade skadereserver i samband med koncernens interna återförsäkring av dessa risker genom ett nystartat återförsäkringsbolag på Irland. Engångseffekten, som inträffade i det fjärde kvartalet 2002, har resulterat i en lägre betald inkomstskatt under det första kvartalet 2003.

Det fria kassaflödet var 788 MSEK (2.288), motsvarande 48 procent (118) of justerat resultat. Det fria kassaflödet, exklusive den ovan nämnda ej återkommande betalningen om 195 MSEK, var 983 MSEK, motsvarande 59 procent av justerat resultat.

Det fria kassaflödet i procent av justerat resultat, exklusive den icke återkommande betalningen om 195 MSEK, förväntas för helåret vara i nivå med koncernmålet på 75 procent.

SYSSELSATT KAPITAL, AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, NETTOSKULD OCH EGET KAPITAL

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 5.723 MSEK (4.891 per den 31 december 2002), vilket motsvarar 10 procent (7 per den 31 december 2002), av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning. Förvärv har under de nio första månaderna 2003 ökat det operativt sysselsatta kapitalet med 159 MSEK, varav 5 MSEK under det tredje kvartalet. Omstruktureringsreserven uppgick till 64 MSEK (54 per den 31 december 2002).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 21.075 MSEK (21.563 per den 31 december 2002). Förvärv har ökat koncernens goodwill med 1.102 MSEK under de första nio månaderna 2003, varav 63 MSEK under det tredje kvartalet. Koncernens sysselsatta kapital har under perioden minskat vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor med 1.769 MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 18 procent (19).

Konverteringar av konvertibla förlagslån har ökat koncernens eget kapital med 159 MSEK, varav 2 MSEK avser aktiekapital och 157 MSEK avser bundna reserver. Antalet utestående aktier till följd av konvertering har ökat med 2.002.991 till 365.058.897 per 30 september 2003. 1998/2003 års konvertibla förlagslån var konverterat per 31 mars, förutom 5 MSEK som ej konverterades. Totala antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgår till 382.408.810.

Utdelning till aktieägarna om 730 MSEK betalades under det andra kvartalet.

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 84 MSEK (66).

Räntetäckningsgraden uppgick till 5,2 (4,6).

Koncernens nettoskuld uppgick till 10.094 MSEK (9.887 per den 31 december 2002). Förvärv har ökat koncernens nettoskuld med 1.282 MSEK under de första nio månaderna 2003, varav utbetalda köpeskillingar uppgår till 1.200 MSEK, övertagna nettoskulder till 61 MSEK och under perioden utbetalda omstruktureringskostnader till 21 MSEK.

Koncernens nettoskuld har under de första nio månaderna 2003 minskat med 810 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Det egna kapitalet uppgick till 10.965 MSEK (11.663 per den 31 december 2002). Det egna kapitalet har under perioden minskat med 959 MSEK vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor.

Nettoskultsättningsgraden var 0,92 (0,85 per den 31 december 2002).

FÖRVÄRV

Förvärv januari-september 2003 (MSEK)

Bolag	Division ¹⁾	Årlig försäljning ²⁾	Förvärvspris ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill ⁵⁾	Varav omstruktureringsreserv
Ingående balans					16.672	54
Respond Inc, USA	Cash Handling	125	64	64	57	-
Lincoln Security, USA	Security Services	229	112	137	119	9
VNV, Nederländerna ⁶⁾	Security Services	-	632	632	632	-
Ebro Vigilancia & Seguridad, Spanien	Security Services	85	24	25	18	3
Armored Motor Services of America, USA	Cash Handling	440	288	288	144	9
Südalarm Wachtel GmbH, Tyskland	Security Systems	128	5	45	43	9
Argus, USA	Security Services	80	28	28	28	-
Övriga förvärv ⁷⁾		79	47	43	61	6
Totala förvärv januari – september 2003		e/t	1.200	1.262	1.102	36
Goodwillavskrivningar/utnyttjad omstruktureringsreserv					-848	-21
Omräkningsdifferenser					-1.574	-5
Utgående balans					15.352	64

1) Avser division med huvudansvar för förvärvet 2) Uppskattad årlig försäljning vid tiden för förvärvet i SEK till valutakursen vid tidpunkten för förvärvet 3) Pris betalat till säljaren 4) Förvärvspris med tillägg av förvärvad nettoskuld 5) Total ökning av koncernens goodwill inkl. redan befintlig goodwill i det förvärvade bolaget 6) Tilläggsbetalning 7) Pharmacia, Sverige, Södra Norrlands Bevakning, Sverige (tilläggsbetalning), Garm Larmcentral, Sverige (tilläggsbetalning), Förenade Vakt, Sverige (tilläggsbetalning), Vestfydsk Vagtservice, Danmark, Åänekosken Vartiointi, Finland, Inter Security, Finland, Rühl, Tyskland, Belgacom, Belgien, Koetter Security Hungaria KFT, Ungern, kontraktsporfolj, Polen, IRG, USA, Great Lakes Armored, USA, Loomis, USA (uppskjuten köpeskillning)

Förvärv har ökat periodens försäljning med 640 MSEK och ökat koncernens goodwill med 1.102 MSEK, vilket medför 88 MSEK i ökade årliga goodwillavskrivningar.

Respond Inc., USA

I januari 2003 förvärvade Cash Handling Services USA Respond Inc. med 440 anställda och en årlig försäljning på 15 MUSD (125 MSEK). Respond är ett bankomatserviceföretag med verksamhet i sju stater. Förvärvet kommer att förstärka verksamheten i västra USA.

Enterprise value (förvärvspris och övertagen nettoskuld) var 7,5 MUSD (64 MSEK), vilket gav upphov till goodwill på 6,7 MUSD (MSEK 57) som skrivs av över fem år.

Förvärvet konsolideras i Securitaskoncernen från den 1 januari 2003 och kommer att ge positiva effekter på koncernens resultat under 2003.

Lincoln Security, USA

I mars 2003 förvärvade Security Services USA Lincoln Security i Kalifornien, med 2.900 anställda och en årsförsäljning 2002 på 27 MUSD (229 MSEK). Företaget bedriver bevakningsverksamhet i Kalifornien, Nevada och Oregon. Förvärvet kommer att stärka Securitas position i södra Kalifornienregionen och ge tillgång till nya marknadssegment.

Enterprise value (förvärvspris och övertagen nettoskuld) var 16,1 MUSD (137 MSEK), vilket gav upphov till goodwill på 14,0 MUSD (119 MSEK) som skrivs av över tio år.

Förvärvet konsolideras i Securitaskoncernen från den 1 april 2003 och kommer att ge positiva effekter på koncernens resultat under 2003.

VNV, Nederländerna

I april 2003 betalades en planerad uppskjuten köpeskilling uppgående till 632 MSEK avseende förvärvet av VNV.

Ebro Vigilancia & Seguridad SA, Spanien

I juni 2003 förvärvade Security Services Europe Ebro Vigilancia & Seguridad SA i Zaragoza, Spanien för att stärka sin verksamhet i Aragonregionen.

Ebro Vigilancia & Seguridad SA har en årlig försäljning inom bevakning på 9 MEUR (85 MSEK), 300 anställda och en rörelsemarginal på 7 procent. Enterprise value (förvärvspris och övertagen nettoskuld) var 2,8 MEUR (25 MSEK). Goodwill uppgår till 1,9 MEUR (18 MSEK) och kommer att skrivas av över fem år. Förvärvet konsolideras i Securitaskoncernen från den 1 juni 2003 och kommer att ha en positiv påverkan på koncernens resultat 2003.

Armored Motor Services of America, USA

I juni 2003 förvärvade Securitas Cash Handling Services USA, genom Loomis, Armored Motor Services of America (AMSA). AMSA, som är ett ledande privatägt värdehanteringsföretag, kommer att förstärka och utvidga Securitas Cash Handling Services USA:s nätverk i den viktiga nordöstra delen av USA, främst i New England och de norra delarna av staten New York.

AMSA en årlig försäljning på 55 MUSD (440 MSEK), 1.300 anställda och verksamhet i åtta stater i nordöstra USA. Företagets försäljning är delad mellan transport (46 procent), uppräknig (20 procent), bankomatrelaterade tjänster (21 procent) och övriga tjänster (13 procent), huvudsakligen myntförpackning och kurirtjänster. Under 2002 hade företaget en organisk försäljningstillväxt på cirka 7 procent och en rörelsemarginal på 9 procent. Huvuddelen av kunderna är finansiella institutioner. Förvärvet kommer att ge upphov till synergier avseende såväl operationell effektivitet som i kostnadsstruktur.

Net enterprise value (förvärvspris och övertagen nettoskuld) var 32,0 MUSD (250 MSEK) inklusive skatteeffekt på goodwillavskrivningar på 4.0 MUSD (38 MSEK). Goodwill i samband med förvärvet uppgår till 18,0 MUSD (144 MSEK) och kommer att skrivas av över tio år.

Förvärvet, som konsolideras i Securitaskoncernen från den 30 juni 2003, kommer att ha en positiv påverkan på koncernens resultat 2003.

Südalarm Wachtel, Tyskland

I juli 2003 förvärvade Security Systems Südalarm Wachtel i Stuttgart med en årlig försäljning på 14 MEUR (128 MSEK) och 120 anställda. Företaget, som grundades 1945, är huvudsakligen verksam inom installation och service av säkerhetssystem för stora och mellanstora företag och kommer att skapa en plattform för Security Systems in Tyskland.

Enterprise value (förvärvspris och övertagen nettoskuld) var 5,0 MEUR (45 MSEK). Goodwill uppgår till 4,8 MEUR (43 MSEK) och kommer att skrivas av över tio år.

Förvärvet, som konsolideras i Securitaskoncernen från den 1 augusti 2003, kommer inte att påverka resultatet för koncernen 2003.

Argus, USA

I september 2003 förvärvade Security Services USA vissa kontrakt från Argus Services Inc. i Rocky Mountain-regionen. Dessa kontrakt motsvarar en årlig försäljning på 10 MUSD (80 MSEK), främst inom bevakningstjänster. Enterprise value (förvärvspris och övertagen nettoskuld) var 3,7 MUSD (28 MSEK). Goodwill uppgår till 3,7 MUSD (28 MSEK) och kommer att skrivas av över fem år. Förvärvet kommer att ha en positiv påverkan på Securitaskoncernens resultat från och med 2004.

I ett andra steg kommer vissa Argus-kontrakt att förvärfas under det fjärde kvartalet 2003. Dessa kontrakt avser bevakningstjänster inom statliga enheter i Rocky Mountain-regionen och motsvarar en årlig försäljning på 8,3 MUSD (64 MSEK). Den totala enterprise value uppgår till 3,3 MUSD (25 MSEK) vilket ger upphov till goodwill om 3,3 MUSD (25 MSEK), vilken skrivs av över fem år. Denna summa kommer att betalas enligt följande: 0,8 MUSD i det fjärde kvartalet 2003, 1,1 MUSD i det andra kvartalet 2004 (beroende av kontraktsförnyelse) och 1,4 MUSD i det andra kvartalet 2005 (beroende av kontraktsförnyelse).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Förändringar i styrelsen

På bolagsstämman den 8 april 2003 beslutades att styrelsen skall ha nio ledamöter. Annika Bolin valdes till ny styrelseledamot.

Nomineringskommitté

Bolagsstämman beslutade att inrätta en nomineringskommitté. Gustaf Douglas och Melker Schörling valdes till ledamöter av nomineringskommittén och kommer utse två kandidater från de större institutionella ägarna för konsultation i nomineringsarbetet. Namn på dessa personer tillkännages den 28 november 2003.

Uppdatering av händelserna 11 september 2001

En utförlig redogörelse för utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden och kvartalsrapporter publicerade efter den 11 september samt i årsredovisningarna för 2001 och 2002.

Globe är tillsammans med American Airlines och andra parter svarande i 135 stämningar som avser händelserna den 11 september 2001. I 126 av dessa stämningar nämns andra Securitasbolag som

svarande. I samtliga stämningar nämns ett flertal parter som svarande utöver Globe och andra Securitasbolag. 127 stämningar avser personer som omkommit och åtta stämningar avser skador på egendom och utebliven affärsverksamhet till följd av händelserna den 11 september 2001. Globe och övriga nämnda Securitasbolag kommer att bestrida dessa stämningar.

Som tidigare meddelats har en speciell fond upprättats av den amerikanska regeringen för att ersätta offer från tragedin den 11 september. I dagsläget har krav från ombud för cirka 50 procent av de avlidna offren från World Trade Tower 1 ingivits till fonden. Sökande till fonden avsäger sig rätten att söka kompensation genom rättstvist. Sista datum för ingivande av krav till fonden är 22 december 2003. Andra tidsfrister av betydelse är 11 mars 2004 för skadeståndskrav för dödsfall orsakade av händelserna den 11 september 2001 och 11 september 2004 för skadeståndskrav för kroppsskada och egendomsskada.

Ingen av stämningarna bedöms påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid upprättandet av denna delårsrapport har Securitas tillämpat redovisningsprinciperna i not 1 på sidorna 52 till 53 i den publicerade årsredovisningen för 2002. De nya rekommendationerna från

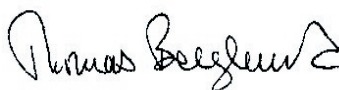
Redovisningsrådet, som trädde i kraft den 1 januari 2003, är tillämpade i denna rapport. Tillämpningen har inte föranlett justeringar av tidigare rapporterade perioder.

KONCERNENS UTVECKLING

Med hänsyn tagen till de återstående effekterna av den ekonomiska nedgången och de större problemen inom Cash Handling Services, så uppskattas resultatet före skatt bli cirka 200 MSEK lägre än tidigare

given prognos. För 2003 betyder detta att resultatet före skatt förväntas bli cirka 2.000 MSEK, exklusive eventuell avsättning för WELO-projektet och eventuell ytterligare valutakurspåverkan.

STOCKHOLM, 5 NOVEMBER, 2003



Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Resultat

MSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Försäljning, fortgående verksamhet	14.473,9	15.780,1	43.533,5	46.496,3	61.580,8	47.999,5
Försäljning, förvärv	299,8	577,6	640,4	3.394,2	4.104,5	12.364,1
Total försäljning	14.773,7	16.357,7	44.173,9	49.890,5	65.685,3	60.363,6
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	-4	10	-4	12	8	7
Produktionskostnader ²⁾	-11.426,5	-12.640,9	-34.267,3	-38.483,7	-50.625,0	-46.601,1
Bruttoresultat	3.347,2	3.716,8	9.906,6	11.406,8	15.060,3	13.762,5
Försäljnings- och administrationskostnader ²⁾	-2.435,3	-2.585,2	-7.258,8	-8.138,7	-10.601,9	-9.908,0
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	911,9	1.131,6	2.647,8	3.268,1	4.458,4	3.854,5
Rörelsemarginal, %	6,2	6,9	6,0	6,6	6,8	6,4
Goodwillavskrivningar	-288,8	-288,4	-848,4	-880,2	-1.164,5	-1.089,8
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	623,1	843,2	1.799,4	2.387,9	3.293,9	2.764,7
Finansiella poster	-148,6	-187,7	-459,8	-604,7	-782,3	-862,8
Resultat före skatt	474,5	655,5	1.339,6	1.783,2	2.511,6	1.901,9
Nettomarginal, %	3,2	4,0	3,0	3,6	3,8	3,2
Aktuell skattekostnad	-192,8	-293,3	-529,1	-731,2	-620,8	-548,3
Uppskjuten skattekostnad	13,1	25,4	22,7	9,2	-376,2	-170,0
Minoritetens andel av periodens nettoresultat	-0,7	0,0	-1,0	-9,3	-28,8	-0,9
Nettoresultat för perioden	294,1	387,6	832,2	1.051,9	1.485,8	1.182,7

Kassaflöde

Operativt kassaflöde MSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Rörelsen						
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	911,9	1.131,6	2.647,8	3.268,1	4.458,4	3.854,5
Investeringar i anläggningstillgångar	-427,4	-374,7	-1.317,1	-1.272,5	-1.746,1	-1.764,3
Återföring av avskrivningar (exkl. goodwillavskrivningar)	393,7	379,4	1.153,7	1.120,9	1.493,5	1.377,2
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital ³⁾	-125,9	735,2	-898,9	401,6	982,4	-164,0
Rörelsens kassaflöde	752,3	1.871,5	1.585,5	3.518,1	5.188,2	3.303,4
Rörelsens kassaflöde, %	82	165	60	108	116	86
Betalda finansiella poster ³⁾	-221,2	-239,2	-465,9	-587,7	-794,6	-774,6
Betald inkomstskatt ³⁾	-120,4	-373,7	-331,6	-642,6	-678,2	-575,5
Fritt kassaflöde	410,7	1.258,6	788,0	2.287,8	3.715,4	1.953,3
Fritt kassaflöde, % ⁴⁾	72	193	48	118	122	80
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-75,1	-278,7	-1.282,1	-1.595,1	-1.709,7	-3.001,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	435,9	-1.082,8	1.034,3	-197,6	29,5	-121,1
Periodens kassaflöde	771,5	-102,9	540,2	495,1	2.035,2	-1.169,3
Kassaflöde MSEK						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	838,1	1.633,3	2.105,1	3.560,3	5.461,5	3.717,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-502,5	-653,4	-2.599,2	-2.867,6	-3.455,8	-4.765,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	435,9	-1.082,8	1.034,3	-197,6	29,5	-121,1
Periodens kassaflöde	771,5	-102,9	540,2	495,1	2.035,2	-1.169,3
Förändring av nettoskuld MSEK						
Ingående balans	-10.801,3	-12.414,7	-9.886,8	-12.582,6	-12.582,6	-12.418,8
Periodens kassaflöde	771,5	-102,9	540,2	495,1	2.035,2	-1.169,3
Förändring av lån	-410,3	991,8	-1.557,5	-444,9	-414,0	2.452,7
Förändring av nettoskuld före omräkningsdifferenser	361,2	888,9	-1.017,3	50,2	1.621,2	1.283,4
Omräkningsdifferenser	345,7	-190,1	809,7	816,5	1.074,6	-1.447,2
Förändring av nettoskuld	706,9	698,8	-207,6	866,7	2.695,8	-163,8
Utgående balans	-10.094,4	-11.715,9	-10.094,4	-11.715,9	-9.886,8	-12.582,6

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	30 sep 2003	30 jun 2003	31 dec 2002	30 sep 2002	30 jun 2002	31 dec 2001
Operativt sysselsatt kapital	5.722,9	5.780,6	4.890,9	5.812,5	6.163,7	5.854,1
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	72	76	83	77	73	61
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ⁵⁾	10	10	7	9	9	9
Goodwill	15.351,7	16.143,3	16.672,2	17.319,5	17.279,2	18.639,9
Andelar i intressebolag	-	-	-	3,1	3,1	42,4
Sysselsatt kapital	21.074,6	21.923,9	21.563,1	23.135,1	23.446,0	24.536,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁶⁾	18	19	21	19	19	16
Nettoskuld	-10.094,4	-10.801,3	-9.886,8	-11.715,9	-12.414,7	-12.582,6
Minoritetsintressen	14,8	14,4	13,2	0,0	4,4	17,5
Eget kapital	10.965,4	11.108,2	11.663,1	11.419,2	11.026,9	11.936,3
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,92	0,97	0,85	1,03	1,13	1,05

För noter 1-6 hänvisas till sidan 11

Balans

MSEK	30 sep 2003	30 jun 2003	31 dec 2002	30 sep 2002	30 jun 2002	31 dec 2001
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	15.351,7	16.143,3	16.672,2	17.319,5	17.279,2	18.639,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	303,7	298,0	263,0	299,2	288,0	295,4
Materiella anläggningstillgångar	5.116,7	5.262,1	5.256,5	5.145,0	5.136,2	5.182,2
Andelar i intressebolag	-	-	-	3,1	3,1	42,4
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	2.579,2	2.656,0	2.734,2	2.971,3	3.156,4	3.485,0
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	134,7	144,1	147,3	155,5	145,8	83,9
Summa anläggningstillgångar	23.486,0	24.503,5	25.073,2	25.893,6	26.008,7	27.728,8
Omsättningstillgångar						
Icke räntebärande omsättningstillgångar	9.741,0	9.880,5	9.552,6	10.264,3	10.180,8	10.367,9
Likvida medel	3.010,3	2.371,6	2.851,2	1.345,9	1.423,0	978,6
Summa omsättningstillgångar	12.751,3	12.252,1	12.403,8	11.610,2	11.603,8	11.346,5
SUMMA TILLGÅNGAR	36.237,3	36.755,6	37.477,0	37.503,8	37.612,5	39.075,3

MSEK	30 sep 2003	30 jun 2003	31 dec 2002	30 sep 2002	30 jun 2002	31 dec 2001
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Bundet eget kapital	6.833,0	7.094,9	7.823,7	7.526,9	7.501,5	8.452,3
Fritt eget kapital	4.132,4	4.013,3	3.839,4	3.892,3	3.525,4	3.484,0
Summa eget kapital	10.965,4	11.108,2	11.663,1	11.419,2	11.026,9	11.936,3
<i>Soliditet, %</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>31</i>	<i>30</i>	<i>29</i>	<i>31</i>
Minoritetsintressen	14,8	14,4	13,2	0,0	4,4	17,5
Avsättningar						
Räntebärande avsättningar ⁷⁾	35,2	35,2	34,8	49,6	49,3	33,6
Icke-räntebärande avsättningar ⁷⁾	2.187,6	2.263,6	2.433,9	2.442,1	2.586,2	3.129,3
Summa avsättningar	2.222,8	2.298,8	2.468,7	2.491,7	2.635,5	3.162,9
Långfristiga skulder						
Icke räntebärande långfristiga skulder	164,2	163,4	231,2	324,4	364,3	352,8
Räntebärande långfristiga skulder ⁷⁾	11.209,8	11.372,3	11.397,5	11.634,7	11.961,0	11.402,9
Summa långfristiga skulder	11.374,0	11.535,7	11.628,7	11.959,1	12.325,3	11.755,7
Kortfristiga skulder						
Icke-räntebärande kortfristiga skulder ⁷⁾	9.665,9	9.889,0	10.250,3	10.100,8	9.647,2	9.994,3
Räntebärande kortfristiga skulder ⁷⁾	1.994,4	1.909,5	1.453,0	1.533,0	1.973,2	2.208,6
Summa kortfristiga skulder	11.660,3	11.798,5	11.703,3	11.633,8	11.620,4	12.202,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36.237,3	36.755,6	37.477,0	37.503,8	37.612,5	39.075,3

MSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL				
Ingående balans	363,1	7.460,6	3.839,4	11.663,1
Omräkningsdifferenser	-	-857,8	-101,2	-959,0
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-292,1	292,1	-
Nettoresultat för perioden	-	-	832,2	832,2
Utdelning	-	-	-730,1	-730,1
Konvertering	2,0	157,2	-	159,2
Utgående balans	365,1	6.467,9	4.132,4	10.965,4

Data per aktie

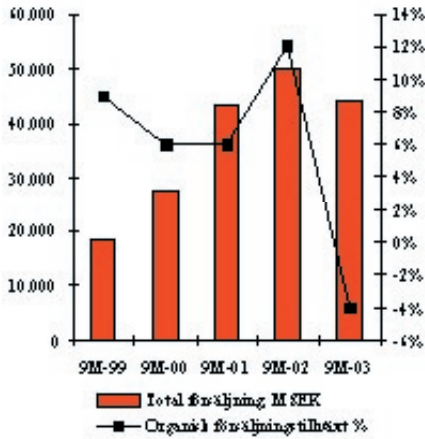
SEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Börskurs vid utgången av perioden	94,00	115,00	94,00	115,00	104,00	199,00
Vinst efter aktuell skattekostnad efter full konvertering	0,78	1,02	2,27	2,91	5,14	3,73
Vinst efter full skatt, före full konvertering	0,81	1,07	2,28	2,91	4,10	3,30
Vinst efter full skatt, efter full konvertering	0,81	1,09	2,33	2,93	4,14	3,27
Utdelning	-	-	-	-	2,00	1,50
P/E-tal efter full konvertering	-	-	-	-	25	61
Antal utestående aktier	365.058.897	362.503.606	365.058.897	362.503.606	363.055.906	361.081.321
Genomsnittligt antal aktier	365.058.897	362.435.386	364.725.065	361.831.933	362.068.889	358.098.487
Antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.473.261	382.408.810	382.473.261	382.473.261	365.123.348
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.473.261	382.419.552	374.762.189	376.689.957	365.123.348

Ytterligare information angående vinst per aktie

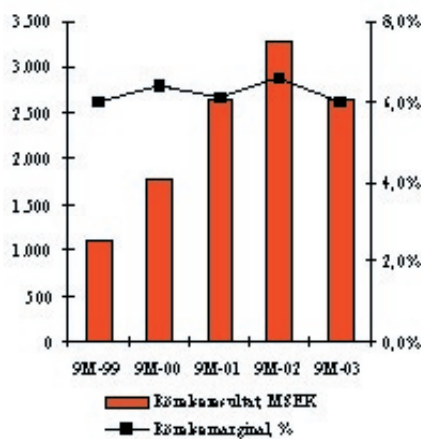
MSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoresultat för perioden	294,1	387,6	832,2	1.051,9	1.485,8	1.182,7
Räntekostnad för konvertibellånet, netto 28% skatt	17,5	27,7	60,3	47,3	73,7	10,2
Resultat som används i data per aktie kalkyl	311,6	415,3	892,5	1.099,2	1.559,5	1.192,9

För not 7 hänvisas till sidan 11

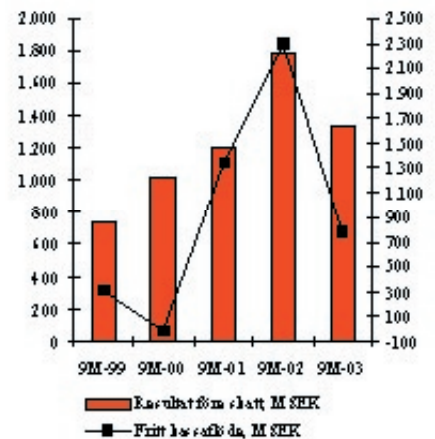
Total försäljning och Organisk försäljningstillväxt, 9M 1999-2003



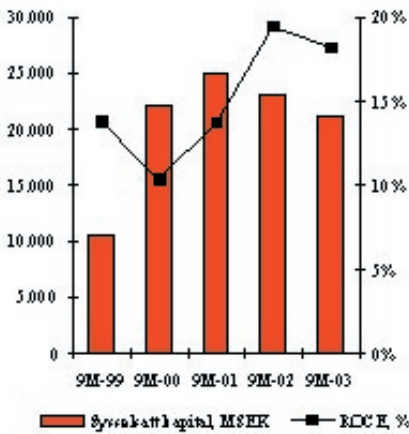
Rörelseresultat och Rörelsemarginal, 9M 1999-2003



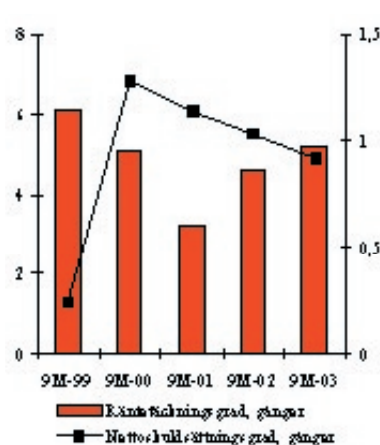
Resultat före skatt och Fritt kassaflöde, 9M 1999-2003



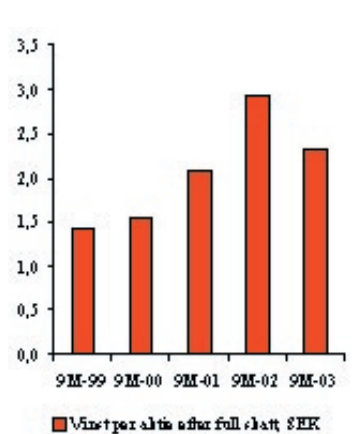
Sysselsatt kapital och Avkastning på sysselsatt kapital, 9M 1999-2003



Räntetäckningsgrad och Nettoskuld-sättningsgrad, 9M 1999-2003



Vinst per aktie efter full skatt, 9M 1999-2003



Noter

1) Beräkningen av organisk försäljningstillväxt återfinns i tabellen Försäljning juli-september och januari-september under sektionen Försäljning och resultat för koncernen.

2) Kostnader för platskontor, som tidigare redovisades som Produktionskostnader, har omklassificerats och ingår nu i Försäljnings- och administrationskostnader. Jämförelsetal har justerats med 1.283,9 MSEK för juli-september 2002, med 3.994,0 MSEK för januari-september 2002 och med 5.377,0 MSEK för helåret 2001.

3) Uppställningen för kassaflödet har justerats för att inkludera förändringar i upplupna finansiella poster på raden Betalda finansiella poster och förändringar av aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder på raden Betald inkomstskatt. Motposten till dessa förändringar är inkluderad i raden Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital. Jämförelsetal för rörelsens kassaflöde har justerats med 131,9 MSEK för juli-september 2002, med -105,6 MSEK för januari-september 2002, med 69,7 MSEK för helåret 2002 och med -61,0 MSEK för helåret 2001. Fritt kassaflöde berörs inte av dessa förändringar.

4) Fritt kassaflöde i procent av rörelseresultat före goodwillavskrivningar minskat med aktuell skattekostnad och finansiella poster (justerat resultat).

5) Justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

6) Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital (exklusive andelar i intressebolag).

7) Räntebärande avsättningar rapporteras separat. Tidigare rapporterades de under Räntebärande långfristiga skulder. Icke räntebärande avsättningar inkluderar omstruktureringsreserver som tidigare rapporterades under Icke räntebärande kortfristiga skulder. Omstruktureringsreserver uppgår till 63,7 MSEK per den 30 september 2003. Konvertibelt förlagslån 1998/2003 har omklassificerats från Räntebärande långfristiga skulder till Räntebärande kortfristiga skulder per den 31 mars 2002. Konvertibelt förlagslån 1998/2003 förföll i sin helhet den 28 februari 2003.

Securitas – en världsledare i säkerhet

Securitas erbjuder säkerhetslösningar omfattande bevakningstjänster, larmsystem och värdehanteringstjänster. Koncernen har mer än 200.000 anställda och är verksam i 30 länder främst i USA och Europa.

Ytterligare information lämnas av:

Verkställande direktör och koncernchef Thomas Berglund, +44 20 8432 6500
vice VD och ekonomi- och finansdirektör Håkan Winberg, +44 20 8432 6500
Henrik Brehmer, Investor Relations, +44 20 8432 6523, +44 7884 117 192

Informationsmöte och telefonkonferens

Informationsmöte kommer att hållas i samband med presentationen av delårsrapporten, onsdagen den 5 november 2003, kl 14.00
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm
Telefonnummer för att lyssna på informationsmötet är +44 (0) 20 7162 0125
Mötet kan även följas på www.securitasgroup.com

Telefonkonferens med frågor och svar kommer att hållas kl. 16.00
Telefonnummer +44 (0) 20 7162 0125



Ärlighet Vaksamhet Hjälpsamhet

Securitas AB, Box 12307, 102 28 Stockholm
Tel 08-657 74 00, Fax 08-657 70 72
www.securitasgroup.com
Besöksadress Lindhagensplan 70