



Securitas AB

Delårsrapport januari – juni 2004

Koncernen visar åter tillväxt i försäljning, rörelseresultat och resultat före skatt – helårsprognosen 2004 kvarstår

- Försäljningen i det andra kvartalet ökade med 2 procent till 14.830 MSEK (14.581), justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar. Under det första halvåret ökade försäljningen med 2 procent till 29.283 MSEK (29.400), justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar.

Koncernens försäljning visar nu en stabil utveckling med positiv organisk försäljningstillväxt jämfört med föregående år.

- Rörelseresultatet under det andra kvartalet ökade med 15 procent till 947 MSEK (835), justerat för valutakursförändringar. Rörelsemarginalen ökade till 6,4 procent (5,7) huvudsakligen beroende på förbättringar i Cash Handling Services men också i Direct. Under det första halvåret ökade rörelseresultatet med 9 procent till 1.824 MSEK (1.736), justerat för valutakursförändringar. Rörelsemarginalen ökade till 6,2 procent (5,9).
- Under det andra kvartalet ökade resultat före skatt med 38 procent till 534 MSEK (393), justerat för valutakursförändringar. Under det första halvåret ökade resultat före skatt med 17 procent till 998 MSEK (865), justerat för valutakursförändringar.
- Nettoresultatet i det andra kvartalet ökade med 37 procent till 333 MSEK (243). Under det första halvåret var ökningen 16 procent till 623 MSEK (538).
- Vinsten per aktie efter full skatt ökade med 32 procent till 0,91 SEK (0,69) under det andra kvartalet. Under det första halvåret var ökningen 13 procent till 1,71 SEK (1,52).

Koncernchefen Thomas Berglunds kommentarer

”Trots fortsatt svåra marknadsförhållanden, ökade koncernens försäljning, rörelseresultat och resultat före skatt i det andra kvartalet 2004 både realt och nominellt, för första gången sedan tredje kvartalet 2002. Detta avslutar en lång period, där resultatet har varit negativt påverkat av tillfälliga poster och förlustbringande verksamheter. Vår tidigare helårsprognos, med en ökning av resultatet före skatt om 15–20 procent, justerat för valutakursförändringar, kvarstår. Förvärvet av Bell avslutades framgångsrikt i juni och kommer att bidra till koncernens resultat från och med 2005, och bildar en strategisk plattform i Storbritannien för vår Security Systems-division.”

Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv2 2004	Kv2 2003	Total förändring %	H1 2004	H1 2003	Total förändring %
Total försäljning	14.830	14.581	2	29.283	29.400	0
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	2	-4		2	-4	
Rörelseresultat	947	835	13	1.824	1.736	5
Reell förändring, %	15	-16		9	-12	
Rörelsemarginal, %	6,4	5,7		6,2	5,9	
Resultat före skatt	534	393	36	998	865	15
Reell förändring, %	38	-31		17	-22	
Nettoresultat	333	243	37	623	538	16
Fritt kassaflöde	987	132		1.000	377	
% av justerat resultat	152	25		81	35	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-		18	19	
Vinst per aktie efter full skatt, SEK	0,91	0,69	32	1,71	1,52	13

1) Justerad för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar

Organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginalutveckling

MSEK	Kv2 2004			H1 2004		
	Organisk försäljnings-tillväxt %	Marginal %	Marginal ökning/ minskning %-enh.	Organisk försäljnings-tillväxt %	Marginal %	Marginal ökning/ minskning %-enh.
Koncernen	2	6,4	0,7	2	6,2	0,3
Security Services USA	-2	5,1	-0,4	-1	5,0	-0,5
Security Services Europe	3	6,8	0	3	6,9	0,2
Security Systems	0	11,8	-0,8	1	11,2	0,4
Direct	21	9,6	1,4	21	9,1	1,8
Cash Handling Services	4	6,6	4,9	3	5,9	1,5

För ytterligare information kontakta:

Thomas Berglund, VD och koncernchef, +44 20 8432 6551
Håkan Winberg, Vice VD, Ekonomi och Finansdirektör, +44 20 8432 6554
Henrik Brehmer, Investor Relations, +44 20 8432 6523, +44 7884 117 192

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – KONCERNEN

April – juni 2004

Försäljningen uppgick till 14.830 MSEK (14.581). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar, uppgick till 2 procent (-4).

Koncernens försäljning visar nu en stabil utveckling med positiv organisk försäljningstillväxt jämfört med föregående år.

FÖRSÄLJNING APRIL – JUNI			
MSEK	2004	2003	%
Total försäljning	14.830	14.581	2
Förvärv/avyttringar	-294	-11	
Valutaförändring från 2003	336	-	
Organisk försäljning	14.872	14.570	2

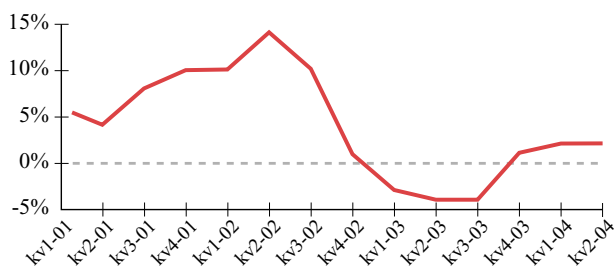
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 947 MSEK (835), vilket justerat för valutakursförändringar på 14 MSEK, motsvarar en ökning med 15 procent. Rörelsemarginalen var 6,4 procent (5,7), huvudsakligen beroende på förbättringar i Cash Handling Services men också i Direct.

Resultat före skatt uppgick till 534 MSEK (393). Justerat för valutakursförändringar om 8 MSEK, är detta en ökning med 38 procent jämfört med 2003.

RESULTAT APRIL – JUNI			
MSEK	2004	2003	%
Resultat före skatt	534	393	36
Valutaförändring från 2003	8	-	
Resultat	542	393	38

Koncernens skattesats var 37,5 procent (38,1). Vinsten per aktie efter full skatt och full konvertering var 0,91 SEK (0,69), en ökning med 32 procent.

Organisk försäljningstillväxt, %, 2001-2004



Januari – juni 2004

Försäljningen uppgick till 29.283 MSEK (29.400). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar, uppgick till 2 procent (-4).

FÖRSÄLJNING JANUARI – JUNI			
MSEK	2004	2003	%
Total försäljning	29.283	29.400	0
Förvärv/avyttringar	-551	-102	
Valutaförändring från 2003	1.217	-	
Organisk försäljning	29.949	29.298	2

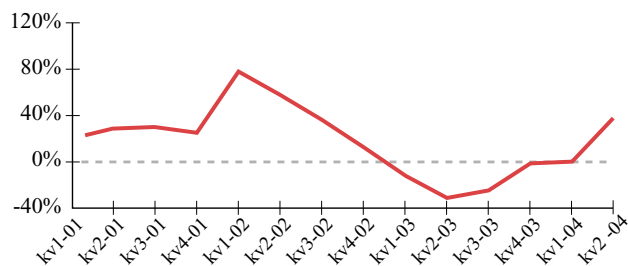
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 1.824 MSEK (1.736), vilket justerat för valutakursförändringar på 63 MSEK motsvarar en ökning om 9 procent. Rörelsemarginalen var 6,2 procent (5,9).

Resultat före skatt uppgick till 998 MSEK (865). Justerat för valutakursförändringar om 16 MSEK, är detta en ökning med 17 procent.

RESULTAT JANUARI – JUNI			
MSEK	2004	2003	%
Resultat före skatt	998	865	15
Valutaförändring från 2003	16	-	
Resultat	1.014	865	17

Koncernens skattesats var 37,5 procent (37,8). Vinsten per aktie efter full skatt och full konvertering var 1,71 SEK (1,52), en ökning med 13 procent.

Resultat före skatt, reell förändring, %, 2001-2004



DIVISIONERNAS UTVECKLING

Divisionsöversikt, januari – juni 2004 och 2003

MSEK	Security Services USA		Security Services Europe		Security Systems		Direct		Cash Handling Services		Övrigt och eliminerings		Koncernen	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Försäljning, extern	9.573	10.577	11.597	11.428	2.105	1.889	1.231	1.024	4.777	4.482	-	-	29.283	29.400
Försäljning, intern	-	-	238	240	39	35	25	22	37	57	-339	-354	-	-
Total försäljning	9.573	10.577	11.835	11.668	2.144	1.924	1.256	1.046	4.814	4.539	-339	-354	29.283	29.400
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>-1</i>	<i>-11</i>	<i>3</i>	<i>5</i>	<i>1</i>	<i>6</i>	<i>21</i>	<i>19</i>	<i>3</i>	<i>-7</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>-4</i>
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	483	577	813	784	241	208	114	76	285	200	-112	-109	1.824	1.736
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>5,0</i>	<i>5,5</i>	<i>6,9</i>	<i>6,7</i>	<i>11,2</i>	<i>10,8</i>	<i>9,1</i>	<i>7,3</i>	<i>5,9</i>	<i>4,4</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,2</i>	<i>5,9</i>
Goodwillavskrivningar	-221	-231	-172	-183	-46	-28	-24	-24	-101	-94	-	-	-564	-560
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	262	346	641	601	195	180	90	52	184	106	-112	-109	1.260	1.176
Operativt sysselsatt kapital	906 ²⁾	1.180 ²⁾	1.714	2.640	776	796	709	580	2.636	2.218	-1.359	-1.633	5.382	5.781
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning¹⁾</i>	<i>5²⁾</i>	<i>5²⁾</i>	<i>7</i>	<i>11</i>	<i>14</i>	<i>21</i>	<i>27</i>	<i>27</i>	<i>27</i>	<i>24</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
Goodwill	6.446	7.274	4.331	4.816	2.310	573	506	543	2.611	2.937	-	-	16.204	16.143
Sysselsatt kapital	7.352²⁾	8.454²⁾	6.045	7.456	3.086	1.369	1.215	1.123	5.247	5.155	-1.359	-1.633	21.586	21.924
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>15</i>	<i>17</i>	<i>29</i>	<i>23</i>	<i>15</i>	<i>28</i>	<i>19</i>	<i>15</i>	<i>11</i>	<i>13</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>18</i>	<i>19</i>

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning
2) Beräknat efter återläggning av försäljning av kundfordringar om 1.698 MSEK (1.777)

Utvecklingen i koncernens divisioner ovan överensstämmer med RR 25 Rapportering för segment. Jämförelsetal har justerats.

Security Services USA

Efter det att Security Services USA föregående år slutförde sammanläggningen av all verksamhet under Securitasnamnet, sker nu en ökad fokusering på kunder och vidareförädling av verksamheten. Den nationella försäljningsorganisationen är nu på plats och har fått upp momentum. Den regionala försäljningsorganisationen å sin sida fokuserar på olika kundsegment. På den lokala platskontorsnivån är kundvårdande åtgärder högsta prioritet.

Internt fortlöper implementeringen av den nya IT-plattformen enligt plan och har den nu framgångsrikt introducerats i de första regionerna. Som ett led i implementeringen av den nya IT-plattformen äger nu ett intensivt utbildningsprogram för platskontorschefer rum inom respektive region.

April – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -2 procent (-13). Den negativa organiska försäljningstillväxten är en förbättring jämfört med föregående år, men lägre jämfört med första kvartalet 2004. Marknaden fortsätter att karaktäriseras av stark prispress. Försäljningsutvecklingen har stabiliserats under andra kvartalet och trenden från första kvartalet, med större förluster än förväntat och minskning av antalet kundkontrakt, har upphört.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MUSD	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	643	636	e/t	e/t
	0%	-2%	e/t	e/t
2003	639	646	658	665
	-10%	-13%	-10%	-2%
2002	707	735	728	668
	9%	14%	13%	-4%

Rörelsemarginalen var 5,1 procent (5,5). Rörelsemarginalen har ökat något under kvartalet men har försämrats jämfört med föregående år med 0,4 procentenheter, främst på grund av ökade SUI-avgifter (Statlig arbetslöshetsförsäkring) och sjukvårdskostnader, som i nuvarande marknad inte till fullo kunnat kompenseras genom prisökningar.

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MUSD	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	32	33	e/t	e/t
	5,0%	5,1%	e/t	e/t
2003	35	36	38	37
	5,4%	5,5%	5,7%	5,6%
2002	43	44	48	44
	6,0%	6,1%	6,5%	6,6%

Den nuvarande trenden i marknaden tyder fortfarande på att kunderna håller tillbaka satsningar på säkerhet för att på så sätt reducera kostnader och förbättra den kortsiktiga lönsamheten. Den kommersiella bevakningsmarknaden i USA är för närvarande beräknad att växa med 1–2 procent.

Januari – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -1 procent (-11).

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

Kontraktportföljen, som svarar för cirka 90 procent av försäljningen, minskade något under det första halvåret 2004 men ökade något i det andra kvartalet. Priser och löner ökade 1–1,5 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt ökade något till 88 procent från 87 procent under det första kvartalet 2004 och personalomsättningen ökade till 65 procent.

De nuvarande marknadsförhållandena i bevakningsbranschen fortsätter att vara svåra och den organiska försäljningstillväxten förväntas fortsätta att vara något negativ för resten av året. Fortsatta insatser att kompensera för SUI- och sjukvårdskostnader samt kostnadsreduktioner förväntas bidra till att förbättra rörelsemarginalen under resten av året.

Security Services Europe

Inom Security Services Europe ligger fokus på ytterligare specialisering och förädling av tjänsteutbudet för att öka takten i den organiska försäljningstillväxten och för att öka marginalen. I de flesta länder har separata enheter för små kunder med time sharing-tjänster skapats och specifika kundsegment för den stationära bevakningen avseende stora kunder håller på att organiseras. Säkerhetslösningar för flygplatser och hamnar skapar möjligheter för en snabb expansion när specialiseringen ökar.

April – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent (5). Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Spanien och Österrike visar en starkare utveckling än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt. Utvecklingen i Tyskland och Frankrike var svagare än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt, delvis beroende på fortsatt inverkan av den långsamma marknadsutvecklingen. Tyskland visar dock åter en positiv organisk försäljningstillväxt efter att ha visat en oförändrad eller negativ utveckling under de tre föregående kvartalen.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	5.848 3%	5.987 3%	e/t e/t	e/t e/t
2003	5.773 5%	5.895 5%	5.817 1%	5.874 3%
2002	5.516 8%	5.704 11%	5.883 9%	5.846 3%

Rörelsemarginalen var 6,8 procent (6,8). Sverige, Danmark, Storbritannien, Frankrike, Spanien och Belgien visar en starkare utveckling än genomsnittet avseende rörelsemarginalen. Frankrike förbättrar rörelsemarginalnivån från 2003 och förväntas uppvisa en förbättring för helåret jämfört med föregående år. I Nederländerna är läget fortfarande ansträngt efter förlusten av några större kunder i det tredje kvartalet 2003. Rörelsemarginalen har påverkats något negativt av engångskostnader avseende ett varumärkesprojekt i Belgien.

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	407 7,0%	406 6,8%	e/t e/t	e/t e/t
2003	382 6,6%	402 6,8%	432 7,4%	483 8,2%
2002	347 6,3%	369 6,5%	439 7,5%	456 7,8%

Januari – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent (5).

Kontraktportföljen, som svarar för cirka 85 procent av försäljningen, ökade under det första halvåret 2004 med 4 procent på årsbasis. Både löne- och prisökningar uppgick till 3 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt är stabilt över 90 procent och personalomsättningen var 33 procent.

Den organiska försäljningstillväxten för helåret förväntas hamna i linje med utvecklingen av kontraktportföljen.

Rörelsemarginalen var 6,9 procent (6,7). Rörelsemarginalförbättringen för helåret förväntas bli något större jämfört med marginalförbättringen under det första halvåret 2004. Marginalförbättringen drivs av fortsatt kostnadskontroll och effekten av den ökande betydelsen av time sharing-lösningar och kombinationskontrakt.

Security Systems

Inom Security Systems ligger fokus både på att främja organisk utveckling samt att såväl etablera nya plattformar som att expandera befintliga plattformar. Den organiska utvecklingen omfattar uppdelningen av produktionsorganisationen mellan installation och service. I ett andra steg delas organisationen upp i olika kundsegment, där banker och kedjekunder utgör viktiga segment.

Genom förvärvet av Eurotelis i Frankrike kommer Security Systems både att bli en marknadsledare för larmsystem i allmänhet såväl som specifikt inom bank- och postsegmenten i Frankrike.

Förvärvet av Bellkoncernen i Storbritannien markerar ett viktigt led i att etablera Security Systems på en av de största marknaderna för larmsystem i Europa, där Bell har en dominerande position inom banksegmentet.

April – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (5). Divisionen har påverkats av den låga orderingången i vissa länder under det fjärde kvartalet 2003 och under det första kvartalet 2004. Orderingången har förbättrats avsevärt under det andra kvartalet. Divisionen fortsätter att utvecklas väl jämfört med den totala marknaden i Europa. Spanien, Portugal, Norge och Finland visar högre tillväxtsiffror än genomsnittet. Sverige visar en lägre organisk försäljningstillväxt än genomsnittet beroende på hög installationsvolym under det andra kvartalet 2003.

Rörelsemarginalen var 11,8 procent (12,6). Bell, som konsoliderats från den 7 juni, har påverkat rörelsemarginalen med -0,2 procentenheter. Rörelsemarginalen är också något negativt påverkad av kostnader på 5 MSEK i samband med en omorganisation i Belgien.

Januari – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (6). Den organiska försäljningstillväxten förväntas öka under resterande delen av året främst beroende på fortsatt förbättring i orderingsgången.

Rörelsemarginalen var 11,2 procent (10,8). Alla länder visar en förbättrad eller motsvarande rörelsemarginal jämfört med första halvåret föregående år. Den starka utvecklingen är ett resultat av ökat fokus på installation och underhåll, fortsatt kundsegmentering och effektiv produktförsörjning.

Rörelsemarginalen förväntas bli högre helåret 2004 än 2003.

Direct

Directverksamheten är helt fokuserad på organisk utveckling. Under det gångna året har resurser skapats för att öka utvecklingstakten i de länder där Direct redan är verksamt och för att expandera till nya marknader.

Det nya konsumentkonceptet har införts i alla verksamhetsländer och fokuseras för närvarande i Sverige, Frankrike och Nederländerna.

April – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 21 procent (17). I Directs traditionella verksamhet fortsätter den organiska försäljningstillväxten att visa en stark utveckling och uppgick till 29 procent (29) i kvartalet. Direct fortsätter att visa en stark utveckling jämfört med marknaden.

Rörelsemarginalen var 9,6 procent (8,2).

Januari – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten var 21 procent (19). I Directs traditionella verksamhet uppgick den organiska försäljningstillväxten till 29 procent (29) under första halvåret 2004.

Rörelsemarginalen var 9,1 procent (7,3). Ökningen förklaras av förbättringar i verksamheten för övervakning av tredjepartslarm.

I den traditionella Directverksamheten har det nya trådlösa konsumentkonceptet introducerats på flertalet av de stora marknaderna. Detta koncept genererar mer än 75 procent av försäljningen av nya larm. Under perioden uppgick antalet nyinstallationer i den traditionella Directverksamheten till 72.007 (54.518), en ökning med 32 procent. Detta har lett till en ökning av det totala antalet anslutna larm med 28 procent, till 491.829 (384.669). Inom övervakning av tredjepartslarm har 8.550 (8.010) nya larm installerats och därmed uppgick antal anslutna larm till 137.574 (132.789). Det totala antalet nyinstallationer inom Direct uppgår därmed till 80.557 (62.528) och antalet anslutna larm till 629.403 (517.458), en ökning med 22 procent jämfört med samma period 2003.

Framöver kommer fokus att ligga på fortsatt organisk försäljningstillväxt i nuvarande verksamhetsländer och på att introducera Direct på nya marknader genom organiska nyetableringar. Den organiska försäljningstillväxten förväntas för helåret att fortsätta ligga på nuvarande nivåer och rörelsemarginalen för helåret att förbättras jämfört med föregående år.

Cash Handling Services

Inom Cash Handling Services-divisionen återgår verksamheten till det normala och steg för steg förbättras resultatet. Processen med att skapa ett gemensamt ledningsteam är på god väg. Den organiska försäljningstillväxten i Europa är 5 procent, med en kraftig marginalförbättring, och 10 procent om justering sker för Tyskland och Portugal, där en väsentlig reduktion av kundkontrakten har ägt rum. Den brittiska cash management-verksamheten (SCM UK) visar åter ett positivt resultat för det andra kvartalet. Den tyska verksamheten uppvisar fortfarande en förlust men en stabilisering har skett och väsentliga förbättringar avseende kvalitet och precision har ägt rum.

I den amerikanska verksamheten har den östra regionen delats i två regioner. Decentralisering och därmed åtföljande neddragning av centrala funktioner pågår. Den organiska försäljningstillväxten har börjat att öka efter förlusten av en större kund föregående år.

April – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent (-4). Detta är en förbättring jämfört med alla kvartal 2003 och bekräftar att divisionen åter uppvisar en positiv organisk försäljningstillväxt. De betydande förlusterna av volym i Portugal och Tyskland under det andra kvartalet 2003 påverkade den organiska försäljningstillväxten negativt med 4 procentenheter.

Rörelsemarginalen var 6,6 procent (1,7).

Den tyska verksamheten har förbättrats avsevärt jämfört med föregående år som ett resultat av den omfattande omorganisationen som avslutades under det fjärde kvartalet 2003. Förlusterna för det andra kvartalet uppgår till MSEK 14 och förklaras av svåra marknadsförhållanden och intensiv prispress, som bedöms fortsätta under resten av året.

Januari – juni 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent (-7).

Rörelsemarginalen var 5,9 procent (4,4).

I februari 2004, undertecknade Cash Handling Services ett avtal att överta huvuddelen av den kommersiella delen av Riksbankens kontanthantering, Pengar i Sverige AB. Övertagandet var villkorat av ett godkännande från svenska Konkurrensverket. Konkurrensverket granskade ärendet under tre månader och begärde sedan en förlängd prövningstid på upp till tre månader. Den förlängda prövningstiden innebar ytterligare osäkerhet för de anställda och medförde en ökad risk i produktionen. Securitas beslutade följaktligen, i överensstämmelse med avtalade villkor, att säga upp avtalet gällande övertagandet av Pengar i Sverige AB.

Den organiska försäljningstillväxten fortsätter att förbättras under året. Rörelsemarginalen förväntas visa betydande förbättring jämfört med 2003.

KASSAFLÖDE

April – juni 2004

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 947 MSEK (835).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -47 MSEK (-27).

Förändring av kundfordringar uppgick till 97 MSEK (122) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 233 MSEK (-413). Den positiva förändringen av övrigt operativt sysselsatt kapital förklaras huvudsakligen av positiva säsongvariationer i betalningsflödena, vilket i viss mån kompenserar negativa effekter från det första kvartalet.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1.230 MSEK (517), motsvarande 130 procent (62) av rörelseresultat före goodwillavskrivningar.

Det fria kassaflödet var 987 MSEK (132), motsvarande 152 procent (25) av justerat resultat. I det andra kvartalet 2003 var det fria kassaflödet påverkat av ej återkommande betalningar om 280 MSEK, vilka huvudsakligen var relaterade till "one company"-projektet i Security Services USA.

Januari – juni 2004

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 1.824 MSEK (1.736).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -75 MSEK (-130).

Förändring av kundfordringar uppgick till 21 MSEK (-135) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -392 MSEK (-638). Förändringen inkluderar en ej återkommande betalning, den andra delbetalningen för det så kallade WELO-projektet i den tyska värdehanteringsverksamheten om 184 MSEK, gjord i februari.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1.378 MSEK (833), motsvarande 76 procent (48) av rörelseresultat före goodwillavskrivningar. Justerat för den ej återkommande betalningen om 184 MSEK var rörelsens kassaflöde 86 procent, vilket är en betydande förbättring jämfört med föregående år.

Det fria kassaflödet var 1.000 MSEK (377), motsvarande 81 procent (35) av justerat resultat. Under första halvåret 2003 var det fria kassaflödet påverkat av ej återkommande betalningar om 280 MSEK, vilka huvudsakligen var relaterade till "one company"-projektet i Security Services USA.

Det fria kassaflödet i procent av justerat resultat, exklusive den ej återkommande betalningen om 184 MSEK, förväntas för helåret vara i nivå med koncernens mål på 75–80 procent.

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

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 5.382 MSEK (5.521 per 31 december 2003) motsvarande 9 procent (9 per 31 december 2003) av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning. Den nya redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda som trädde i kraft den 1 januari 2004, har resulterat i en nettoökning av den ingående balansen avseende skulder för pensioner och andra ersättningar till anställda med 821 MSEK. Detta har resulterat i en nettominskning av operativt sysselsatt kapital med 531 MSEK efter beaktande av skatteeffekter om 290 MSEK. För ytterligare information, se under Redovisningsprinciper och i not 5.

Förvärv har under det första halvåret 2004 ökat det operativa sysselsatta kapitalet med 186 MSEK. Omstruktureringsreserven uppgick till 60 MSEK (49 per 31 december 2003).

Förvärv har under det första halvåret 2004 ökat koncernens goodwill med 1,651 MSEK. Efter avskrivning om 564 MSEK och positiva omräkningsdifferenser om 339 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 16,204 MSEK (14.778 per 31 december 2003).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 21.586 MSEK (20.299 per 31 december 2003). Koncernens sysselsatta kapital har under det första halvåret 2004 ökat med 370 MSEK vid omräkningen av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor. Avkastningen på sysselsatt kapital var 18 procent (19).

Koncernens nettoskuld ökade med 1.712 MSEK till 10.795 MSEK (9.083 per 31 december 2003). Förvärv har under det första halvåret 2004 ökat koncernens nettoskuld med 1.860 MSEK, varav utbetalda köpeskillningar uppgick till 1.764 MSEK, övertagna nettoskulder till 73 MSEK och utbetalda omstruktureringskostnader till 23 MSEK. Koncernens nettoskuld har under det första halvåret 2004 ökat med 155 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Räntetäckningsgraden uppgick till 5,9 (5,3 per 31 december 2003).

Den nya redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda, som trädde i kraft den 1 januari 2004, har resulterat i en minskning av den ingående balansen för nettoskulden med 33 MSEK på grund av omklassificering av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser från Räntebärande avsättningar till Icke räntebärande avsättningar. För ytterligare information, se not 5.

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 47 MSEK (59).

Det egna kapitalet uppgick till 10.778 MSEK (11.201 per 31 december 2003). Det egna kapitalet har under det första halvåret 2004 ökat med 215 MSEK vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,00 (0,81 per 31 december 2003).

Det totala antalet utestående aktier per 30 juni 2004 uppgick till 365.058.897. Det totala antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgår till 382.408.810.

FÖRVÄRV/AVYTTRINGAR

Januari – juni 2004 (MSEK)

Bolag	Division ¹⁾	Årlig försäljning ²⁾	Förvärvspris ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill ⁵⁾	Varav omstruktureringsreserv
Ingående balans					14.778	49
VNV, Nederländerna ⁶⁾	Security Services Europe	-	155	155	155	-
Bell, Storbritannien	Security Systems	954	1.363	1.455	1.254	-
Eurotelis, Frankrike	Security Systems	247	237	208	233	29
TCV, Spanien	Security Services Europe	55	18	27	14	3
Övriga förvärv ⁷⁾		13	8	9	7	2
Avyttringar ⁸⁾		-49	-17	-17	-12	-
Totala förvärv/avyttringar januari – juni 2004		e/t	1.764	1.837	1.651	34
Goodwillavskrivningar/utnyttjad omstruktureringsreserv					-564	-23
Omräkningsdifferenser					339	-
Utgående balans					16.204	60

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) Argus, USA, Best Security, Belgien, Best Event Service, Belgien, GDW, Belgien, kontraktsporföljer, Finland, Vagtjensten Fredrikshavn, Danmark, (tilläggsbetalning) 8) Protectas Aviation Security A.G, Schweiz

Förvärv har ökat försäljningen under det första halvåret 2004 med 551 MSEK och koncernens goodwill med 1.651 MSEK, vilket medför 95 MSEK i ökade årliga goodwillavskrivningar.

Bell Group plc, Storbritannien

Den 6 maj 2004 tillkännagav Securitas och Bell Group plc ("Bell") att de hade kommit överens om villkoren för ett rekommenderat kontantbud från Securitas avseende 100 procent av alla aktier i Bell. Budet som baserades på ett kontantbud om 175 pence för varje aktie i Bell, förklarades förbehållslöst i alla avseenden den 7 juni 2004, när giltiga acceptanser avseende budet hade erhållits för cirka 88,7 procent av dåvarande totalt emitterat aktiekapital i Bell.

I enlighet med sektion 428 till 430 F i "the Companies Act 1985" skickade Securitas, den 28 juni, meddelande till de aktieägare i Bell som inte accepterat budet beträffande tvångsinlösen av alla utestående aktier som inte redan accepterats enligt budets villkor. Bells aktier avnoterades från Londonbörsen den 27 juli 2004. Per den 3 augusti 2004 hade giltiga acceptanser avseende budet erhållits motsvarande 98,7 procent av det dåvarande totalt emitterade aktiekapitalet i Bell.

Bell grundades 1985 och har varit noterat på Londonbörsen sedan 1999. Företaget har 800 anställda och är främst aktivt inom design, installation och underhåll av säkerhetssystem och erbjuder högkvalitativa säkerhetssystem till den finansiella sektorn i Storbritannien och Irland, där man är marknadsledare. Företaget redovisade en försäljning uppgående till 70 MGBP för 2003 och ett rörelseresultat före goodwillavskrivningar och extraordinära poster om 5 MGBP, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7 procent. Mer än 70 procent av försäljningen härrörde från Storbritannien och Irland. Bell har också verksamheter i andra europeiska länder som överlappar med Securitas befintliga verksamheter.

Förvärvet, som har finansierats med befintlig kassa, ingår i Securitaskoncernen från den 7 juni 2004 och har ett totalt enterprise value (inklusive övertagen nettoskuld på 6,8 MGBP) på 105 MGBP (1.455 MSEK). Detta ger en goodwill på 90 MGBP (1.254 MSEK) som skrivs av över 20 år. Bell har ökat

koncernens försäljning med 63 MSEK och rörelseresultatet med 5 MSEK under perioden. Förvärvets påverkan på resultat före skatt är något negativt i perioden. Synergierna från förvärvet uppskattas till 3 MGBP (41 MSEK) på årsbasis och förvärvet förväntas bidra positivt till resultat före skatt från och med 2005.

Förvärven av Bell och Eurotelis (se nedan) medför att Security Systems-divisionen i Securitas kommer att ha en årlig försäljning på cirka 5.500 MSEK och verksamheter i 12 europeiska länder och i USA. Förvärven följer den strategi i fyra steg som innebär en uppdelning mellan installation och tekniskt underhåll, fokus på kundsegment, globala inköp med långsiktiga partners och förvärv av nya plattformar.

Eurotelis, Frankrike

Securitas Security Systems i Frankrike har förvärvat Eurotelis från Valiance Group. Eurotelis, som har 370 anställda och en årlig försäljning på 27 MEUR (247 MSEK), är verksam inom installation och larmövervakning. Förvärvet, med ett enterprise value på 23 MEUR (208 MSEK) och goodwill på 26 MEUR (233 MSEK) som kommer att skrivas av över 10 år, ingår i Securitaskoncernen från och med juni 2004.

Eurotelis kommer att förstärka Securitas Security Systems position avsevärt i Frankrike och kommer att göra det möjligt för Securitas att bli marknadsledande inom bank- och postsegmentet.

TCV, Spanien

Securitas Security Services i Spanien har förvärvat TCV som har en årlig försäljning på 6 MEUR (55 MSEK) inom bevakning och 230 anställda. Förvärvet, som ingår i Securitaskoncernen från och med april 2004, har ett enterprise value på 3,0 MEUR (27 MSEK) och en goodwill på 1,5 MEUR (14 MSEK), som kommer att skrivas av över fem år. Förvärvet kommer att förstärka den spanska bevakningsverksamheten i Castilla La Mancha-regionen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Uppdatering av händelserna den 11 september 2001

En utförlig redogörelse av utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden samt kvartalsrapporter och årsredovisningar för 2001 till 2003. För den senaste publicerade bakgrundsinformation, se Securitas årsredovisning 2003, not 28, Ansvarsförbindelser på sidan 72.

Globe eller andra Securitasbolag, är tillsammans med American Airlines och andra parter svarande i 62 stämningar som avser händelserna den 11 september. Den legala processen mot andra Securitasbolag än Globe har, efter medgivande av domstolen och målsägarna, tillfälligt inhäberats. I samtliga stämningar omnämns ett flertal parter som svarande utöver Globe och andra Securitasbolag. 50 stämningar avser personer som omkommit och 12 stämningar avser skador på egendom och utebliven affärsverksamhet till följd av händelserna den 11 september. Globe och övriga bolag i koncernen som omnämns som svarande avser att bestrida dessa stämningar.

Ingen av stämningarna bedöms påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

Som tidigare meddelats har en speciell fond inrättats av den amerikanska regeringen för att ersätta olycksoffren från tragedin den 11 september. Över 98 procent av de personer som kräver skadestånd å de döda World Trade Center-offrens vägnar har valt att

begära kompensation från fonden istället för att inleda en rättslig prövning. Sökande till fonden avsäger sig rätten att söka kompensation genom rättslig prövning.

Målsägarna hade till den 11 mars 2004 möjlighet att lämna in krav på skadestånd för dödsfall och måste senast den 11 september 2004 lämna in skadeståndskrav som avser kroppsskada och egendomsskada.

Som tidigare meddelats i årsredovisningen 2003, har Securitas påbörjat ett skiljedomsförfarande i Sverige i syfte att bekräfta rätten till utökat försäkringsskydd i samband med händelserna den 11 september 2001 enligt koncernens gemensamma ansvarsförsäkring. Ett slutligt skiljedomsbeslut har nu fattats i denna process vilket bekräftar ett utökat försäkringsskydd för Securitas och dess dotterbolag med avseende på händelserna den 11 september 2001.

Långsiktig kreditrating

Den långsiktiga kreditratingen för Securitas från Moody's har förändrats från Baa1 med Negative Outlook till Baa2 med Stable Outlook per den 3 augusti 2004. Den långsiktiga kreditratingen från Standard & Poor är BBB+ med Stable Outlook.

MODERBOLAGETS VERKSAMHET

Securitaskoncernens moderbolag, Securitas AB, bedriver ingen operativ verksamhet. I Securitas AB finns enbart koncernledning och stödfunktioner.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Generellt

Vid upprättandet av denna delårsrapport har Securitas tillämpat redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 57 till 59 i den publicerade årsredovisningen för 2003.

Införande och effekter av nya rekommendationer från Redovisningsrådet avseende 2004

RR 29 Ersättningar till anställda

Redovisningen av förmånsbestämda planer för pensioner och andra ersättningar till anställda, vilka främst avser hälso- och sjukvårdsförmåner, följer för 2003 och tidigare perioder svenska och lokala redovisningsregler och rekommendationer. Den nya rekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda trädde i kraft den 1 januari 2004. Detta innebär att förmånsbestämda planer nu redovisas på ett konsekvent sätt i hela koncernen. Den ingående balansen för pensioner och andra ersättningar till anställda, 28 MSEK, har justerats den 1 januari 2004 utan att jämförelsetalen har justerats, vilket är i enlighet med övergångsreglerna i RR 29. Den ingående skulden är netto 821 MSEK högre än den tidigare balansen beräknad enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Denna skillnad är huvudsakligen hänförlig till olika tillämpningsdatum av RR 29 och lokala redovisningsregler och de olika marknadsvillkor som förelåg vid dessa tidpunkter. Övergången till RR 29 har redovisats som ett byte av redovisningsprincip i enlighet med RR 5 Redovisning av byte

av redovisningsprincip, vilket resulterat i en minskning av ingående eget kapital med 531 MSEK efter att ha beaktat skatteeffekter om 290 MSEK.

MSEK	1 jan 2004
Ingående balans för pensioner och liknande förpliktelse	28
Ingående balans justerad enligt RR 29	-793
Ökning av skuld, netto	-821
Uppskjuten skatt	290
Justering av eget kapital, netto	-531

Den utgående balansen per den 30 juni 2004 är netto en skuld om 802 MSEK. Denna post fördelar sig mellan tillgångar för förmånsbestämda planer avseende pensioner och liknande förpliktelse om 65 MSEK och avsättningar för förmånsbestämda planer avseende pensioner och liknande förpliktelse om 867 MSEK. Tillgångarna redovisas under Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar och avsättningarna under Icke räntebärande avsättningar. Den ökning om netto 9 MSEK som skett sedan årsskiftet består av pensionskostnader, utbetalningar, förvärv och omräkningsdifferenser. För ytterligare information hänvisas till not 5.

Övergång till International Financial Reporting Standards 2005 (IFRS/IAS)

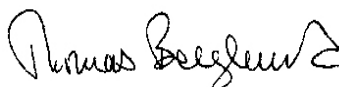
Securitas kommer att rapportera i enlighet med International Financial Reporting Standards (tidigare IAS) från och med 2005. Även om rekommendationerna från Redovisningsrådet successivt har anpassats till IFRS kvarstår ett antal skillnader. Securitas kommer att bevaka utvecklingen löpande för att kunna anpassa sig efter det

nya regelverket. Baserat på nu tillgänglig information kommer de enda större skillnaderna mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS att röra redovisning av förvärv, goodwill samt redovisning och värdering av finansiella instrument. En speciell implementeringsorganisation och Securitas revisorer, följer Securitas implementering av IFRS. Securitas kommer att ge mer detaljerad information angående effekterna på bolagets redovisning när informationen finns tillgänglig.

KONCERNENS UTVECKLING

Den tidigare prognosen för helåret med en ökning av resultat före skatt om 15–20 procent, justerat för valutakursförändringar, kvarstår.

STOCKHOLM, 11 AUGUSTI, 2004



Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 11 augusti, 2004
PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Anders Lundin
Auktoriserad revisor

Resultat

MSEK	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Försäljning, fortgående verksamhet	14.535,3	14.420,4	28.731,2	29.059,6	57.886,3	61.580,8
Försäljning, förvärv	294,3	160,5	551,3	340,6	964,0	4.104,5
Total försäljning	14.829,6	14.580,9	29.282,5	29.400,2	58.850,3	65.685,3
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	2	-4	2	-4	-3	8
Produktionskostnader	-11.462,0	-11.326,0	-22.704,2	-22.840,8	-45.491,5	-50.625,0
Bruttoresultat	3.367,6	3.254,9	6.578,3	6.559,4	13.358,8	15.060,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.420,8	-2.419,8	-4.754,6	-4.823,5	-9.626,8	-10.601,9
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	946,8	835,1	1.823,7	1.735,9	3.732,0	4.458,4
Rörelsemarginal, %	6,4	5,7	6,2	5,9	6,3	6,8
Goodwillavskrivningar	-285,7	-282,7	-564,4	-559,6	-1.137,0	-1.164,5
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	661,1	552,4	1.259,3	1.176,3	2.595,0	3.293,9
Finansiella poster	-127,4	-159,5	-261,6	-311,2	-596,8	-782,3
Resultat före skatt	533,7	392,9	997,7	865,1	1.998,2	2.511,6
Nettomarginal, %	3,6	2,7	3,4	2,9	3,4	3,8
Aktuell skattekostnad	-171,3	-155,9	-329,6	-336,3	-675,2	-620,8
Uppskjutna skattekostnad	-28,8	6,3	-44,5	9,6	-78,9	-376,2
Minoritetens andel av periodens nettoresultat	-0,2	-0,4	-0,3	-0,3	-1,8	-28,8
Nettoresultat för perioden	333,4	242,9	623,3	538,1	1.242,3	1.485,8

Kassaflöde

Operativt kassaflöde MSEK	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Rörelsen						
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	946,8	835,1	1.823,7	1.735,9	3.732,0	4.458,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-445,5	-411,1	-863,7	-889,7	-1.718,6	-1.746,1
Återföring av avskrivningar (exkl. goodwillavskrivningar)	399,0	384,3	789,2	760,0	1.564,1	1.493,5
Förändring av kundfordringar ²⁾	96,7	121,5	20,7	-135,0	-368,1	808,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital ²⁾	233,0	-413,2	-391,6	-638,0	-282,2	173,8
Rörelsens kassaflöde	1.230,0	516,6	1.378,3	833,2	2.927,2	5.188,2
Rörelsens kassaflöde, %	130	62	76	48	78	116
Betalda finansiella poster	-107,0	-119,8	-191,7	-244,7	-615,0	-794,6
Betald inkomstskatt	-136,5	-264,7	-187,0	-211,2	-510,9	-678,2
Fritt kassaflöde	986,5	132,1	999,6	377,3	1.801,3	3.715,4
Fritt kassaflöde, % ³⁾	152	25	81	35	73	122
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-1.735,3	-966,7	-1.860,0	-1.207,0	-1.307,8	-1.709,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-742,7	271,8	-1.019,8	598,4	1.572,3	29,5
Periodens kassaflöde	-1.491,5	-562,8	-1.880,2	-231,3	2.065,8	2.035,2

Kassaflöde MSEK	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten ⁴⁾	1.414,1	535,7	1.840,6	1.254,1	3.492,9	5.357,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten ⁴⁾	-2.162,9	-1.370,3	-2.701,0	-2.083,8	-2.999,4	-3.351,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-742,7	271,8	-1.019,8	598,4	1.572,3	29,5
Periodens kassaflöde	-1.491,5	-562,8	-1.880,2	-231,3	2.065,8	2.035,2

Förändring av nettoskuld MSEK	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Ingående balans	-9.351,4	-9.603,0	-9.082,5	-9.886,8	-9.886,8	-12.582,6
Effekt av byte av redovisningsprincip ⁵⁾	-	-	32,6	-	-	-
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	-9.351,4	-9.603,0	-9.049,9	-9.886,8	-9.886,8	-12.582,6
Periodens kassaflöde	-1.491,5	-562,8	-1.880,2	-231,3	2.065,8	2.035,2
Förändring av lån	12,6	-930,7	289,7	-1.147,2	-2.095,5	-414,0
Förändring av nettoskuld före omräkningsdifferenser	-1.478,9	-1.493,5	-1.590,5	-1.378,5	-29,7	1.621,2
Omräkningsdifferenser	35,3	295,2	-154,6	464,0	834,0	1.074,6
Förändring av nettoskuld	-1.443,6	-1.198,3	-1.745,1	-914,5	804,3	2.695,8
Utgående balans	-10.795,0	-10.801,3	-10.795,0	-10.801,3	-9.082,5	-9.886,8

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	30 jun 2004	31 mar 2004	31 dec 2003	30 jun 2003	31 mar 2003	31 dec 2002
Operativt sysselsatt kapital	5.381,9	5.554,0	5.521,4	5.780,6	5.316,6	4.890,9
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, % ⁶⁾	70	67	72	76	84	83
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ^{6, 7)}	9	9	9	10	9	7
Goodwill	16.203,8	15.088,1	14.777,8	16.143,3	16.214,4	16.672,2
Sysselsatt kapital	21.585,7	20.642,1	20.299,2	21.923,9	21.531,0	21.563,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{6, 8)}	18	18	18	19	20	21
Nettoskuld	-10.795,0	-9.351,4	-9.082,5	-10.801,3	-9.603,0	-9.886,8
Minoritetsintressen	12,6	13,4	15,6	14,4	13,6	13,2
Eget kapital	10.778,1	11.277,3	11.201,1	11.108,2	11.914,4	11.663,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,00	0,83	0,81	0,97	0,81	0,85

Balans

MSEK	30 jun 2004	31 mar 2004	31 dec 2003	30 jun 2003	31 mar 2003	31 dec 2002
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	16.203,8	15.088,1	14.777,8	16.143,3	16.214,4	16.672,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	425,8	384,5	384,7	298,0	301,3	263,0
Materiella anläggningstillgångar	5.224,1	5.243,3	5.069,0	5.262,1	5.247,7	5.256,5
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar ⁵⁾	1.996,6	1.999,1	2.455,2	2.656,0	2.618,3	2.734,2
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	140,7	142,3	138,7	144,1	148,0	147,3
Summa anläggningstillgångar	23.991,0	22.857,3	22.825,4	24.503,5	24.529,7	25.073,2
Omsättningstillgångar						
Icke räntebärande omsättningstillgångar	10.475,3	10.005,4	9.653,6	9.880,5	9.412,0	9.552,6
Likvida medel	2.609,4	4.106,0	4.475,7	2.371,6	3.065,3	2.851,2
Summa omsättningstillgångar	13.084,7	14.111,4	14.129,3	12.252,1	12.477,3	12.403,8
SUMMA TILLGÅNGAR	37.075,7	36.968,7	36.954,7	36.755,6	37.007,0	37.477,0

MSEK	30 jun 2004	31 mar 2004	31 dec 2003	30 jun 2003	31 mar 2003	31 dec 2002
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Bundet eget kapital	7.776,2	8.080,7	7.820,9	7.094,9	7.516,0	7.823,7
Fritt eget kapital	3.001,9	3.196,6	3.380,2	4.013,3	4.398,4	3.839,4
Summa eget kapital	10.778,1	11.277,3	11.201,1	11.108,2	11.914,4	11.663,1
<i>Soliditet, %</i>	<i>29</i>	<i>31</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>32</i>	<i>31</i>
Minoritetsintressen	12,6	13,4	15,6	14,4	13,6	13,2
Avsättningar						
Räntebärande avsättningar ⁵⁾	-	-	32,6	35,2	35,7	34,8
Icke räntebärande avsättningar ⁵⁾	2.638,7	2.442,6	2.072,5	2.263,6	2.338,8	2.433,9
Summa avsättningar	2.638,7	2.442,6	2.105,1	2.298,8	2.374,5	2.468,7
Långfristiga skulder						
Icke räntebärande långfristiga skulder	48,3	0,2	231,2	163,4	164,2	231,2
Räntebärande långfristiga skulder	11.296,5	11.379,4	11.205,7	11.372,3	11.444,2	11.397,5
Summa långfristiga skulder	11.344,8	11.379,6	11.436,9	11.535,7	11.608,4	11.628,7
Kortfristiga skulder						
Icke räntebärande kortfristiga skulder	10.052,9	9.635,5	9.737,4	9.889,0	9.759,7	10.250,3
Räntebärande kortfristiga skulder	2.248,6	2.220,3	2.458,6	1.909,5	1.336,4	1.453,0
Summa kortfristiga skulder	12.301,5	11.855,8	12.196,0	11.798,5	11.096,1	11.703,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37.075,7	36.968,7	36.954,7	36.755,6	37.007,0	37.477,0

MSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL				
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	365,1	7.455,8	3.380,2	11.201,1
Effekt av byte av redovisningsprincip ⁵⁾	-	-	-530,8	-530,8
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	365,1	7.455,8	2.849,4	10.670,3
Omräkningsdifferenser	-	187,5	27,1	214,6
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-232,2	232,2	-
Nettoresultat för perioden	-	-	623,3	623,3
Lämnad utdelning	-	-	-730,1	-730,1
Utgående balans	365,1	7.411,1	3.001,9	10.778,1

Data per aktie

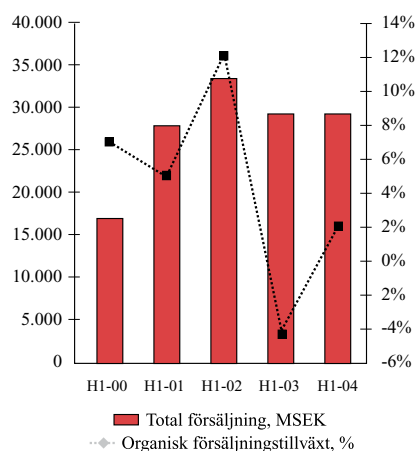
SEK	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Börskurs vid utgången av perioden	94,00	82,00	94,00	82,00	97,00	104,00
Vinst efter aktuell skattekostnad efter full konvertering	0,99	0,67	1,83	1,49	3,66	5,14
Vinst efter full skatt, före full konvertering	0,91	0,67	1,71	1,48	3,41	4,10
Vinst efter full skatt, efter full konvertering	0,91	0,69	1,71	1,52	3,45	4,14
Utdelning	-	-	-	-	2,00	2,00
P/E-tal efter full konvertering	-	-	-	-	28	25
Antal utestående aktier	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	363.055.906
Genomsnittligt antal aktier	365.058.897	365.058.897	365.058.897	364.558.149	364.808.523	362.068.889
Antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.473.261
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.424.923	382.416.866	376.689.957

Ytterligare information angående vinst per aktie

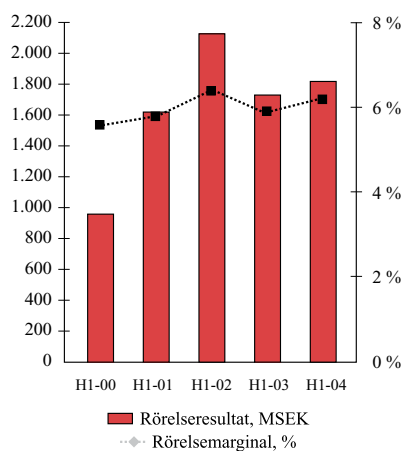
MSEK	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Nettoresultat för perioden	333,4	242,9	623,3	538,1	1.242,3	1.485,8
Räntekostnad för konvertibellånet, netto 28% skatt	16,2	20,2	33,7	42,8	77,8	73,7
Resultat som används i data per aktie kalkyl	349,6	263,1	657,0	580,9	1.320,1	1.559,5

NYCKELTAL – KONCERNEN, HALVÅR, 2000-2004

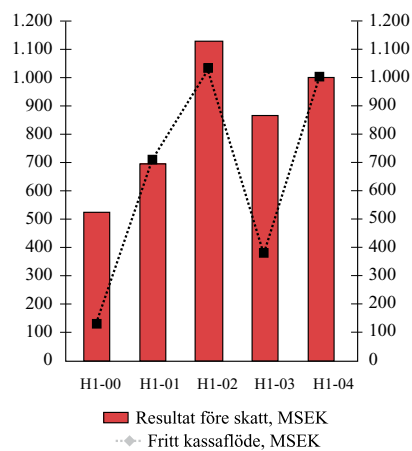
Total försäljning och Organisk försäljningstillväxt, H1, 2000-2004



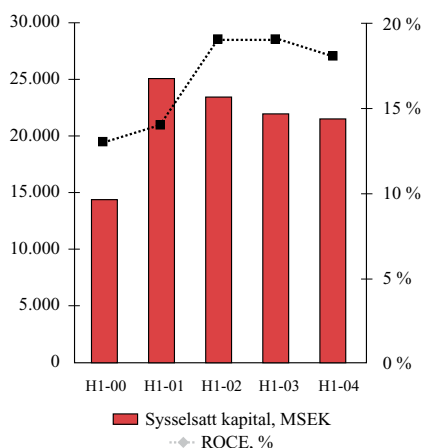
Rörelseresultat och Rörelsemarginal, H1, 2000-2004



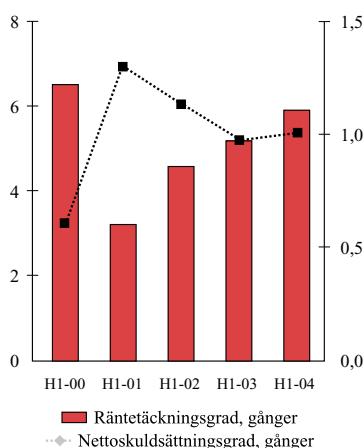
Resultat före skatt och Fritt kassaflöde, H1, 2000-2004



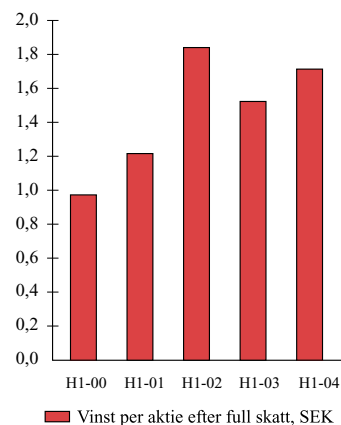
Sysselsatt kapital och Avkastning på sysselsatt kapital, H1, 2000-2004



Räntetäckningsgrad och Nettoskulsättningsgrad, H1, 2000-2004



Vinst per aktie efter full skatt, H1, 2000-2004



Noter

1) Beräkningen av organisk försäljningstillväxt återfinns i tabellen Försäljning januari – juni under sektionen Försäljning och resultat – koncernen.

2) Förändring av kundfordringar som tidigare ingått i Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital redovisas nu separat. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital har justerats med -121,5 MSEK för april – juni 2003, 135,0 MSEK för januari – juni 2003, 368,1 MSEK för helåret 2003 och -808,6 MSEK för helåret 2002.

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

4) Utbetalningar från omstruktureringsreserver har, från och med helåret 2003, omklassificerats från Kassaflöde från investeringsverksamheten till Kassaflöde från den löpande verksamheten. Jämförelsetal för Kassaflöde från den löpande verksamheten har justerats med -7,5 MSEK för april – juni 2003, -12,9 MSEK för januari – juni 2003 och -103,9 MSEK för helåret 2002. I det operativa kassaflödet ingår utbetalningar från omstruktureringsreserver fortfarande i kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv.

5) Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser redovisas, så som det beskrivs i avsnittet Redovisningsprinciper, från och med den 1 januari 2004 i enlighet med den nya rekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda. Övergången till RR 29 Ersättningar till anställda har inte endast resulterat i att den ingående skulden netto har ökat, utan även i att poster omklassificerats i balansräkningen, så att alla förmånsbestämda planer redovisas antingen som Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar eller som avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilka ingår i Icke räntebärande avsättningar. I enlighet med övergångsreglerna har jämförelsetal inte justerats och därmed

ingår avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilka tidigare ingick i nettoskulden, inte i nettoskulden från och med den 1 januari 2004. Påverkan på nettoskulden är inte väsentlig (avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser uppgick till 32,6 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.082,5 MSEK i december 2003, 35,2 MSEK jämfört med en nettoskuld om 10.801,3 MSEK i juni 2003, 35,7 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.603,0 MSEK i mars 2003 och 34,8 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.886,8 MSEK i december 2002). Kostnader för förmånsbestämda planer baseras på den så kallade "Projected Unit Credit"-metoden, vilket resulterar i en kostnad som fördelas över anställningsperioden för varje anställd. Nuvärdet av framtida kassaflöden för åtagandena nuvärdesberäknas med hjälp av en diskonteringsränta som baseras på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer med en löptid som i huvudsak överensstämmer med åtagandenas löptid. Förmånsbestämda planer som efter att hänsyn har tagits till relaterade tillgångar netto är en tillgång redovisas som tillgångar i koncernens balansräkning. Övriga förmånsbestämda planer redovisas som avsättningar. Kostnader för förmånsbestämda planer, inklusive ränteelementet, redovisas i rörelseresultatet.

6) Nyckeltalen Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %, Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning och Avkastning på sysselsatt kapital, % har inte justerats för den ändrade redovisningsprincip som beskrivs under Redovisningsprinciper och i not 5, eftersom effekten av nettoökningen av skulden för pensioner och andra ersättningar till anställda endast påverkar operativt sysselsatt kapital och sysselsatt kapital från och med den 1 januari 2004.

7) Justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

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

Securitas – en världsledare i säkerhet

Securitas erbjuder säkerhetslösningar omfattande bevakningstjänster, larmsystem och värdehanteringstjänster. Koncernen har mer än 200.000 anställda och är verksam i mer än 20 länder i Europa och USA.

Ytterligare information lämnas av:

Thomas Berglund, verkställande direktör och koncernchef, +44 (0)20 8432 6551
Håkan Winberg, vice VD och ekonomi- och finansdirektör, +44 (0)20 8432 6554
Henrik Brehmer, Investor Relations, +44 (0)20 8432 6523, +44 (0)7884 117 192

Informationsmöte och telefonkonferens

Informationsmöte kommer att hållas den 11 augusti 2004 kl. 15.00.
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm.
Telefonnummer för att delta i informationsmötet är +44 (0) 20 7162 0186
Mötet visas också på webben på www.securitasgroup.com
För inspelad version av informationsmötet var god ring: +44 (0) 20 8288 4459. Kod 965032.



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