



Securitas AB

Delårsrapport januari – mars 2005

*Security Services USA vid vändpunkt och fortsatt förbättring
i alla andra divisioner.*

- **Försäljningen** i det första kvartalet ökade med 4 procent till 15.195 MSEK (14.453), justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar.
- **Rörelseresultatet** i det första kvartalet ökade med 8 procent till 937 MSEK (885), justerat för valutakursförändringar. Rörelsemarginalen var 6,2 procent (6,1).
- **Resultat före skatt** i det första kvartalet ökade med 16 procent till 818 MSEK (724), justerat för valutakursförändringar.
- **Nettoresultatet** i det första kvartalet ökade med 10 procent till 606 MSEK (551).
- **Vinst per aktie** efter full skatt ökade med 9 procent till 1,63 SEK (1,49) under det första kvartalet.
- **Fritt kassaflöde** i första kvartalet ökade till 266 MSEK (13), motsvarande 43 procent (2) av justerat resultat.

Koncernchef Thomas Berglunds kommentarer

“Den organiska försäljningstillväxten har ökat från 2 till 4 procent och drivs på av bättre utveckling i alla divisioner. Lika för lika skulle den organiska försäljningstillväxten varit 5 procent (2004 var skottår med en extra dag och påsken inföll i år i första kvartalet men i andra kvartalet 2004). Den amerikanska bevakningsverksamheten, som haft en negativ försäljningsutveckling under integrationen av alla förvärvade enheter, är nu stabil och tillbaka till normal verksamhet, och den negativa utvecklingen är bakom oss.

Rörelsemarginalen har ökat från 6,1 till 6,2 procent. Lika för lika skulle marginalförbättringen varit 0,3 procentenheter. Rörelsemarginalen i den amerikanska bevakningsverksamheten har nått botten på 4,5 procent och förväntas nu börja förbättras under resten av året.

För helåret 2005 förväntas alla divisioner förbättra sina resultat tack vare starkare kundfokus, förädlad tjänsteutbud och utvecklade organisationer. Den organiska försäljningstillväxten förväntas förbättras ytterligare och resultat före skatt justerat för valutakursförändringar förväntas öka i intervallet 10 till 15 procent jämfört med 2004.”

Finansiella nyckeltal

MSEK	kv1 2005	kv1 2004 ²⁾	Total förändring, %
Total försäljning	15.195	14.453	5
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	4	2	
Rörelseresultat	937	885	6
Rörelsemarginal, %	6,2	6,1	
Reell förändring, %	8	3	
Resultat före skatt	818	724	13
Reell förändring, %	16	0	
Nettoresultat	606	551	10
Fritt kassaflöde	266	13	
% av justerat resultat	43	2	
Operativt sysselsatt kapital	7.657	7.093	
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	12	12	
Totalt sysselsatt kapital	24.647	22.633	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	16	
Vinst per aktie efter full skatt, SEK	1,63	1,49	9

1) Justerad för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar

2) Justerad för förändringar i redovisningsprinciper enligt IFRS

Organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginalutveckling

Kv 1 2005 MSEK	Organisk försäljningstillväxt %	Rörelse- marginal, %	Rörelsemarginal- förändring %-enh.
Security Services USA	0	4,5	-0,4
Security Services Europe	5	7,5	0,2
Security Systems	5	9,2	-1,4
Direct	25	8,8	0,3
Cash Handling Services	3	5,9	0,7
Koncernen	4	6,2	0,1

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

Informationsmöte och telefonkonferens

Informationsmöte kommer att hållas den 3 maj 2005 kl. 10.00.
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm.
Telefonnummer för att delta i informationsmötet är +44 (0) 20 7162 0182
Mötet visas också på webben på www.securitasgroup.com
För en inspelad version av informationsmötet var god ring: +44 (0) 20 7031 4064. Kod 657350.

Securitas konsoliderade finansiella rapporter är från den 1 januari 2005 upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IAS/IFRS i den form de antagits av den Europeiska Unionen) utgivna av "the International Accounting Standards Board" och uttalanden (SIC) utgivna av "the International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC). Övergången till IAS/IFRS har redovisats som en justering av den ingående balansen för eget kapital per den 1 januari 2004. Jämförelsetal för 2004 har justerats. IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" har införts från den 1 januari 2005. Övergången till IAS 39 har redovisats som en justering av den ingående balansen för eget kapital per den 1 januari 2005. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Redovisningsprinciper – införande av IFRS från 1 januari 2005.

KONCERNENS UTVECKLING

Ett steg till – utvecklad organisation i Security Services- och Direct-divisionerna

- För att ytterligare stärka grunden för fortsatt förädling, specialisering och organisk försäljningstillväxt har divisionen Security Services Europe organiserats i sju kundorienterade affärsenheter. Fyra geografiska enheter är för stora kunder vilka efterfrågar stationär bevakning och skräddarsydda lösningar. En enhet är för små kunder där standardiserade och kostnadseffektiva lösningar, som time sharing erbjuds. En enhet är specialiserad på högriskverksamhet inom flygplats- och hamnsäkerhet, och en enhet för tredjeparts-övervakning.
- I linje med detta har alla verksamheter med främst små kunder i Direct-divisionen för tredjeparts-övervakning som ligger utanför Direct-konceptet, förts över till Security Services Europe per den 1 januari 2005. Detta gäller primärt verksamheter i Belgien, Nederländerna och Frankrike med total årlig försäljning om 483 MSEK. Direct-divisionen kommer därmed att kunna fokusera fullt ut på utvecklingen av larm inom konsument- och företagskoncepten och därigenom ytterligare öka den organiska försäljningstillväxten och lönsamheten i Securitas Directs kärnverksamhet.
- För att ytterligare stärka fokus på bevakningsverksamheterna i Kanada och Mexiko har ledningsansvaret för dessa flyttats till Security Services USA och resultaten för dessa verksamheter kommer att inkluderas i denna division från och med 1 januari 2005.
- I jämförelsesyfte har all finansiell information för 2004 omräknats för att spegla dessa organisatoriska förändringar.

Försäljning och resultat för koncernen januari – mars 2005

Den organiska försäljningstillväxten fortsatte att förbättras till 4 procent, en ökning med 1 procentenhet jämfört med fjärde kvartalet 2004 och med 2 procentenheter jämfört med första kvartalet 2004. Justerat för skottåret skulle den organiska försäljningstillväxten varit 5 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 937 MSEK, vilket justerat för valutakursförändringar motsvarar en ökning med 8 procent. Rörelsemarginalen ökade med 0,1 procentenhet till 6,2 procent. Justerat för skottåret och påskeffekten skulle ökningen varit 0,3 procentenheter jämfört med föregående år.

Rörelseresultat före avskrivningar förbättrades 8 procent i reella termer jämfört med 2004.

Resultat före skatt har påverkats av förändringen av redovisningsprinciper enligt IFRS. Goodwill-avskrivningar har upphört. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, -30 MSEK (-24), förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader, -4 MSEK (-3) och omvärderingen av finansiella instrument, 37 MSEK (e/t), har introducerats.

Resultat före skatt ökade med 16 procent.

Koncernens skattesats var 25,9 procent (23,8). Skattesatsen för helåret 2004 var 25,3 procent, vilket är det mer relevanta jämförelsetalet. För helåret 2005 förväntas skattesatsen bli närmare 26 procent.

Vinsten per aktie efter full skatt och efter full konvertering var 1,63 SEK (1,49), en ökning med 9 procent.

DIVISIONERNAS UTVECKLING

Security Services USA

Security Services USA*	Januari – mars		Januari – december
	2005	2004	2004
MSEK			
Total försäljning	4.774	5.073	20.017
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	0	0	-2
Rörelseresultat	217	249	982
<i>Rörelsemarginal, %</i>	4,5	4,9	4,9
<i>Reell förändring, %</i>	-7	-9	-12
Operativt sysselsatt kapital	1.016	1.158	938
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	5	6	5
Totalt sysselsatt kapital	7.279	7.987	6.811
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	13	14	14

*Justerat för att inkludera Kanada och Mexiko som har överförts från Security Services Europe

Efter sammanslagningen av all verksamhet under Securitasnamnet, är nu verksamheten organiserad i 13 enheter – tio geografiska regioner och tre specialiserade landsomfattande regioner. Omorganisationen har nu avslutats i alla enheter. Huvuddelen av regionerna uppvisar stabilt resultat och fokus ligger på förädling av tjänsterna och specialisering för olika kundsegment, som flygplatser, hamnar, skyskrapor, petrokemisk industri, den statliga sektorn, med mera.

Den nya IT-plattformen har implementerats i mer än 60 procent av verksamheten och kommer planenligt att avslutas efter sommaren 2005.

I alla regioner genomförs utbildning av platschefer för att förbättra den lokala förmågan att driva och utveckla verksamheten. I slutet av 2005 kommer alla platschefer och andra nyckelpersoner att ha utbildats. Under det första kvartalet utbildades 22 procent av platscheferna.

På kort sikt har fokus legat på att kompensera kostnadsökningar med prishöjningar, vilket har lyckats. För helåret förväntas prisökningarna bli cirka 2 procent, medan lönerna beräknas öka med 1,5 procent. Högre kvalitet och ökat kundfokus har förbättrat bibehållandet av kundkontrakt till över 90 procent.

Efter ett år av ingen eller låg tillväxt började marknaden växa igen sommaren 2004 och tillväxttakten på marknaden är nu cirka 5 procent – 1-2 procent på den kommersiella marknaden och 12 procent på marknaderna för statliga myndigheter och inrikessäkerhet. Justerat för skottåret skulle Securitas organiska försäljningstillväxt varit 1 procent. Priskonkurrensen på marknaden är fortfarande hård och marginalerna har varit under press. Securitas rörelsemarginal har planat ut på 4,5 procent och förväntas nu börja förbättras. Justerat för skottåret och påskeffekten skulle marginalen varit 0,1 procentenhet högre. Den organiska försäljningstillväxten kommer att börja vända uppåt och förväntas under året komma upp till marknadens tillväxttakt. Kontraktsporföljen, som svarar för cirka 90 procent av försäljningen, visar nu på en tillväxttakt på 4 procent på årsbasis.

Personalomsättningen var oförändrad om 60 procent.

Security Services Europe

Security Services Europe*	Januari – mars		Januari – december
	2005	2004	2004
MSEK			
Total försäljning	5.968	5.671	23.289
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	5	3	4
Rörelseresultat	449	415	1.849
<i>Rörelsemarginal, %</i>	7,5	7,3	7,9
<i>Reell förändring, %</i>	8	10	9
Operativt sysselsatt kapital	1.610	1.568	1.592
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	7	7	7
Totalt sysselsatt kapital	7.210	6.736	6.654
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	26	26	28

* Justerat för att exkludera Kanada och Mexiko som har överförts till Security Services USA, och justerat för att inkludera verksamheten för tredjeparts-övervakning.

Inom Security Services Europe vinner den nya organisationen styrka. Separata enheter för små kunder med time sharing-tjänster har skapats i varje land. Den stationära bevakningen avseende stora kunder har organiserats i fyra geografiska enheter, medan flygplats- och hamnsäkerhet har separerats i en egen enhet. Tredjeparts-övervakning har också samlats i en egen enhet. Uppdelningen i sju separata affärsenheter har ökat förädlingen och fokus på nya kundsegment.

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5 procent, en förbättring med 1 procentenhet jämfört med första kvartalet 2004. Norge, Nederländerna, Portugal, Österrike och Östeuropa visar alla en starkare utveckling än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt. Sverige, Tyskland, Storbritannien och Spanien låg i linje med divisionsgenomsnittet, medan Frankrike fortsätter att ligga under den genomsnittliga tillväxttakten.

Rörelsemarginalen, som tyngts något av att påsken inföll under det första kvartalet, uppvisar en förbättring med 0,2 procentenheter till följd av den nya organisationsstrukturen och ökat fokus på förädling. Marginalen stöds också av fortsatt stark organisk försäljningstillväxt.

Kontraktportföljen, som svarar för cirka 85 procent av försäljningen, ökade med 5 procent på årsbasis. Både löne- och prisökningar uppgick till 2 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt är stabilt över 90 procent och personalomsättningen sjönk till 30 procent.

För 2005 förväntas den organiska försäljningstillväxten att fortsätta utvecklas i linje med portföljen, med en ytterligare förbättring av rörelsemarginalen.

Security Systems

Security Systems*	Januari – mars		Januari – december
	2005	2004	2004
MSEK			
Total försäljning	1.258	982	4.724
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	5	3	1
Rörelseresultat	116	104	554
<i>Rörelsemarginal, %</i>	9,2	10,6	11,7
<i>Reell förändring, %</i>	11	19	22
Operativt sysselsatt kapital	588	442	575
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	10	10	11
Totalt sysselsatt kapital	2.861	1.221	2.719
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	20	35	20

* Justerat för att exkludera tredjeparts-övervakning som har överförts till Security Services Europe

Inom Security Systems ligger fokus på att driva organisk utveckling och på att etablera nya plattformar samt att expandera befintliga plattformar. Den organiska utvecklingen omfattar att i ett första steg dela upp produktionsorganisationen mellan installation och service. I ett andra steg delas organisationen upp i olika kundsegment, där banker och kedjekunder utgör viktiga segment. Parallellt med detta har fokus legat på effektiva inköp av komponenter.

Förvärvet av Bell och Eurotelis etablerar Security Systems-divisionen som marknadsledare för banksegmentet även i Storbritannien och Frankrike. Integrationen av de förvärvade enheterna fortlöper enligt plan. I Tyskland fortsätter Securitas att bygga en plattform med speciellt fokus på banker.

Security Systems i USA fortsätter att visa stark utveckling vad gäller organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginal.

Marknaden har börjat växa under det första kvartalet. Den generellt långsamma tillväxten i Security Systems-divisionen under 2004 har förbättrats till 5 procent under det första kvartalet.

Rörelsemarginalen påverkas av de lägre marginalerna i Bell i Storbritannien och Eurotelis i Frankrike samt av en tillfällig minskning i den svenska verksamheten. Marginalen förväntas förbättras under året.

Direct

Direct* MSEK	Januari – mars		Januari – december
	2005	2004	2004
Total försäljning	623	497	2.190
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	25	27	28
Rörelseresultat	55	42	206
<i>Rörelsemarginal, %</i>	8,8	8,5	9,4
<i>Reell förändring, %</i>	34	72	38
Operativt sysselsatt kapital	929	742	842
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	33	28	32
Totalt sysselsatt kapital	1.026	783	878
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	21	24	24

* Justerat för att exkludera tredjeparts-övervakning som har överförts till Security Services Europe

Directverksamheten är helt fokuserad på organisk utveckling. Under de två senaste åren har resurser avsatts för att öka utvecklingstakten i de länder där Direct redan är verksam och för att expandera till nya marknader, med organiska nyetableringar.

Det nya konsumentkonceptet utvecklas i alla verksamhetsländer med fokus på Sverige, Frankrike och Nederländerna.

Överföringen av verksamheten för tredjeparts-övervakning till Security Services Europe ger Direct möjlighet att helt fokusera på koncepten för konsument- och småföretagslarm.

Den organiska försäljningstillväxten fortsatte att vara stark och uppgick till 25 procent i kvartalet. Direct fortsätter därmed att uppvisa en mycket stark utveckling jämfört med marknaden.

Rörelsemarginalen ökade i det första kvartalet 2005 jämfört med 2004 och förväntas förbättras ytterligare.

Direct*	Januari – mars			Helår	
	2005	2004	% förändring	2004	% förändring
Antal larm					
Nyinstallationer	39.230	34.259	15	149.272	36
Övervakade larm	587.125	461.758	27	553.709	29

* Justerat för att exkludera tredjeparts-övervakning som har överförts till Security Services Europe

Cash Handling Services

Cash Handling Services MSEK	Januari – mars		Januari – december
	2005	2004	2004
Total försäljning	2.740	2.376	10.082
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	3	2	5
Rörelseresultat	162	123	714
<i>Rörelsemarginal, %</i>	5,9	5,2	7,1
<i>Reell förändring, %</i>	37	-14	15
Operativt sysselsatt kapital	2.991	2.757	2.721
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	26	28	24
Totalt sysselsatt kapital	5.748	5.480	5.341
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	13	9	13

Inom Cash Handling Services-divisionen har verksamheten normaliserats och steg för steg förbättras resultatet. En gemensam ledningsgrupp för USA och Europa skapades under 2004.

Den organiska försäljningstillväxten har ökat något jämfört med första kvartalet 2004, från 2 till 3 procent. Nyförsäljningen fortsätter att vara en utmaning, speciellt i USA och ett starkt fokus ligger på affärsutvecklingen. Den organiska försäljningstillväxten förväntas dock förbättras under året.

Rörelsemarginalen förbättras enligt plan och en ytterligare förbättring förväntas för helåret, som ett resultat både av positiv utveckling i nyligen gjorda förvärv, förbättrad effektivitet och prishöjningar.

Cash Handling Services-divisionen etablerade sig som marknadsledare i Frankrike genom förvärvet av Valiance i oktober 2004. Integrationen av Valiance har gått snabbare och bättre än väntat. Rörelsemarginalen i Valiance förväntas komma i närheten av genomsnittet under året.

KASSAFLÖDE

Januari – mars 2005

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 937 MSEK (885).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till 3 MSEK (-36).

Förändring av kundfordringar uppgick till -1 MSEK (-76) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -489 MSEK (-625). Det negativa utflödet är främst säsongsrelaterat och lägre än föregående år som påverkades av en ej återkommande betalning om 184 MSEK i den tyska värdehanteringsverksamheten.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 450 MSEK (148), motsvarande 48 procent (17) av rörelseresultat före avskrivningar.

Det fria kassaflödet var 266 MSEK (13), motsvarande 43 procent (2) av justerat resultat. Fritt kassaflöde för helåret i förhållande till justerat resultat förväntas bli i linje med koncernens mål om 75-80 procent.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

Per 31 mars, 2005

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 7.657 MSEK (7.093) motsvarande 12 procent (12) av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Förvärv har minskat det operativa sysselsatta kapitalet med 14 MSEK under första kvartalet 2005. Minskningen beror främst på en uppskjuten skatteskuld som uppkommit på grund av redovisningen av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar i samband med Belgacomförvärvet. Den uppskjutna skatteskulden kommer inte att ha någon påverkan på kassaflödet.

Förvärv ökade koncernens goodwill med 366 MSEK. Goodwill skrivs inte längre av. Per 31 mars 2005 fanns ingen indikation på nedskrivningsbehov och inga nedskrivningar har således redovisats. Justerat för positiva omräkningsdifferenser om 739 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 16.407 MSEK (15.302 per 31 december 2004).

Förvärv ökade förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar med 156 MSEK under första kvartalet 2005. Efter avskrivning om 30 MSEK och positiva omräkningsdifferenser om 24 MSEK, uppgick de förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångarna till 583 MSEK (433 per 31 december 2004).

Koncernens totalt sysselsatta kapital uppgick till 24.647 MSEK (22.633 per 31 december 2004). Koncernens sysselsatta kapital har under första kvartalet 2005 ökat med 1.081 MSEK vid omräkningen av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 17 procent (16).

Koncernens nettoskuld uppgick till 11.709 MSEK (10.633 per 31 december 2004). Förvärv och förvärvsrelaterade betalningar har under första kvartalet 2005 ökat koncernens nettoskuld med 785 MSEK, varav utbetalda köpeskillningar uppgick till 529 MSEK och övertagna nettoskulder till -21 MSEK, betalda förvärvsrelaterade omstruktureringskostnader till 4 MSEK, utbetalningar från omstruktureringsreserver till 3 MSEK och en skattebetalning som avsatts i samband med förvärvet av Burns till 270 MSEK. Koncernens nettoskuld har under första kvartalet 2005 ökat med 589 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Räntetäckningsgraden uppgick till 6,6 (5,3) och fritt kassaflöde i förhållande till nettoskulden uppgick till 0,24 (0,14).

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 24 MSEK (24).

Det egna kapitalet uppgick till 12.938 MSEK (11.843 per 31 december 2004). Det egna kapitalet har under första kvartalet 2005 ökat med 492 MSEK vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor.

Det totala antalet utestående aktier per 31 mars 2005 uppgick till 365.058.897. Det totala antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgår till 382.408.810.

FÖRVÄRV/AVYTTRINGAR

Förvärvsprocessen har varit föremål för anpassning i enlighet med IFRS 3, huvudsakligen vad avser fördelningen av köpeskillingen, där det krävs att potentiellt mer av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar (främst kundkontraktportföljer), innan residualen kan hänföras till goodwill. Värderingen av kontraktportföljerna bygger på den så kallade Multiple Excess Earnings Method (MEEM), vilken är en värderingsmodell som baseras på diskonterade kassaflödesprognoser för kundkontraktportföljerna. Värdet på den immateriella anläggningstillgången skrivs av över den förväntade livslängden för tillgången. En uppskjuten skatteskuld skall beräknas baserad på den lokala skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Omstruktureringsreserver som ingår i goodwill är inte tillåtna enligt IFRS 3. För ytterligare information hänvisas till sidorna 99-115 i den publicerade årsredovisningen för 2004.

Förvärv januari – mars 2005 (MSEK)

Bolag	Division ¹⁾	Inkl fr o m	Årlig för- säljning ²⁾	Förvärvs- pris ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill ⁵⁾	Förv.rel. immateriella anläggning- tillgångar
Ingående balans						15.302	433
BDM Group, Schweiz	Security Services Europe	1 jan	24	43	23	22	3
Alert Services Holding, Belgien	Security Services Europe	e/t	-	452	452	342	140
ESES, Spanien	Security Systems	16 feb	73	31	31	0	13
Övriga förvärv ⁶⁾		e/t	0	3	2	2	0
Totala förvärv/avyttringar januari – mars 2005			e/t	529	508	366	156
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar							-30
Omräkningsdifferenser						739	24
Utgående balans						16.407	583

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) Bell, utnyttjade aktieoptioner; Securiconsult, Schweiz

BDM, Schweiz

I januari 2005 förvärvade Securitas BDM med verksamhet inom systeminstallation och övervakning i Genève-området. Företaget, som är leverantör av högkvalitativa systemlösningar med en stark position inom videoövervakning, har en årlig försäljning på 4,2 MCHF (24 MSEK). Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från den 1 januari 2005 med ett enterprise value på 3,8 MCHF (23 MSEK).

Förvärvet kommer att väsentligt stärka utvecklingen av system- och larmövervakning i Securitas schweiziska verksamhet.

Alarm Services Holding, Belgien

I april 2001 slöt Securitas Direct avtal med Belgacom S.A. om att kombinera sina respektive småarmsverksamheter i Benelux och Frankrike. Affären genomfördes i tre steg. I ett första steg tillsköt Securitas sin belgiska larmverksamhet och fick ett minoritetsägande om 5 procent i Alert Services Holding S.A. (ASH). I ett andra steg 2002 tillförde Securitas sina småarmsverksamheter i Frankrike till ASH och fick i sin tur ytterligare ASH-aktier vilket gav ett majoritetsägande om 72 procent i bolaget. I dessa två steg ingick inga kontantregleringar. ASH ingår i Securitaskoncernen från den 1 mars 2002.

Den 14 januari 2005 tillkännagav Securitas att Belgacom utövat sin rätt att sälja sina återstående aktier i ASH för 50 MEUR (452 MSEK). I och med detta tredje steg har Securitas nu förvärvat de återstående 28 procenten av aktierna i ASH. Detta avslutar Belgacomaffären som har stärkt Securitas småarmsposition på de belgiska och nederländska marknaderna. ASH är nu ett helägt dotterbolag med en försäljning om cirka 23 MEUR (207 MSEK) och med 91.000 larmanslutningar i Beneluxområdet.

ESES, Spanien

I februari förvärvade Securitas Security Systems i Spanien verksamheten i ESES (Empresa de Servicios Especializados de Seguridad, S.A.). Verksamheten omfattar installation och underhåll av säkerhetssystem över hela Spanien. Företaget har en prognosticerad försäljning om 8 MEUR (73 MSEK) för 2005.

Verksamheten har 130 anställda och ett enterprise value om 3,4 MEUR (31 MSEK). Kontraktportföljen för service och larmövervakning uppgår till 25 procent av den totala försäljningen.

Efter förvärvet kommer Security Systems i Spanien att ha en årlig försäljning om 74 MEUR (672 MSEK) och 700 anställda på 30 platskontor i Spanien.

Förvärvet möjliggör för Security Systems att öka sin närvaro i olika marknadssegment och därmed utvidga sitt erbjudande av specialiserade produkter och tjänster till sina kunder.

Förvärv och avyttringar efter 31 mars 2005

Wornall Electronics Inc., USA

I april 2005 förvärvade Securitas Security Systems i USA Wornall Electronics Inc, marknadsledaren i Kansas City. Wornall installerar och underhåller säkerhetssystem på marknaderna i Kansas City och New Jersey. Företaget har en prognosticerad försäljning om 5 MUSD (35 MSEK) för 2005 och 27 anställda. Enterprise value uppgår till 2 MUSD (14 MSEK).

Förvärvet gör det möjligt för Security Systems att etablera en stark lokal närvaro i Kansas City och New Jersey. Verksamheten i New Jersey har kapacitet att underhålla marknaden i och kring New York City. De båda verksamheter gör det möjligt för Security Systems att få tillgång till nya marknader och att öka närvaron för att ytterligare kunna stödja det nationella kundsegmentet i USA.

Avyttring av Cash Handling Services i Östeuropa

Securitas har beslutat att avyttra värdehanteringsverksamheten i Polen, Ungern och Tjeckien med en försäljning om 150 MSEK till Brinks Inc. Rörelseresultatet i de avyttrade enheterna har inte haft någon materiell påverkan på konsolens rörelseresultat. Avyttringen görs för att öka fokuseringen på de amerikanska och västeuropeiska värdehanteringsverksamheterna.

Securitas fortsätter att vara aktiv inom bevakningsverksamheten i Polen, Ungern och Tjeckien med en försäljning om 340 MSEK.

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 2004. För den senaste publicerade bakgrundsinformationen, se den publicerade årsredovisning för 2004, not 28, Ansvarsförbindelser på sidan 87.

Det har inte skett någon väsentlig utveckling i detta ärende sedan publiceringen av årsredovisning för 2004.

Återköp av incitamentsprogram

2002 introducerade Securitas AB ett globalt incitamentsprogram med fem års löptid, som riktade sig till i princip alla anställda i Securitaskoncernen. Programmet är baserat på konvertibla förlagslån utgivna av Securitas AB, totalt 443,5 MEUR, motsvarande 17.349.913 nya B-aktier. Bolagsstämman den 7 april 2005 godkände förslaget från styrelsen i Securitas AB att erbjuda de anställda som deltar i programmet möjlighet att avyttra sin investering i förtid till ett belopp som motsvarar marknadsvärdet.

Erbjudandet beräknas inte medföra någon väsentlig nettokostnad för Securitas AB. Aktiemarknadsnämnden har i yttrande angivit att ett återköp av incitamentsprogrammet i enlighet med nedan angivet förslag är förenligt med god sed på aktiemarknaden, under förutsättning att beslutet godkänns av bolagsstämman.

Per den 2 maj 2005 har cirka 24 procent av deltagarna, motsvarande 42 procent av konvertiblerna, accepterat erbjudandet. Securitas avser att delvis inlösa de underliggande konvertibla förlagslånen i proportion till de belopp som köps tillbaka från de anställda. Baserat på status för återköpet per den 2 maj, skulle detta innebära en minskning av antalet aktier efter full konvertering med 2 procent. Detta beräknas leda till en ökning av vinst per aktie efter full skatt och efter full konvertering med nära 1 procent på helårsbasis. Ett fullständigt återköp av programmet skulle påverka vinst per aktie efter full skatt och efter full konvertering positivt med 2 procent på helårsbasis.

REDOVISNINGSPRINCIPER – INFÖRANDE AV IFRS FRÅN 1 JANUARI 2005

Securitas konsoliderade finansiella rapporter är från den 1 januari 2005 upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IAS/IFRS i den form de antagits av den Europeiska Unionen) utgivna av "the International Accounting Standards Board" och uttalanden (SIC) utgivna av "the International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC).

De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, har publicerats och finns tillgängliga på koncernens hemsida www.securitasgroup.com under rubriken Finansiell information – Redovisningsprinciper. Dessa redovisningsprinciper är baserade på ett införande av IAS/IFRS i dess nuvarande form.

Tillämpningsdatumet för IAS/IFRS är den 1 januari 2005 med jämförelsetal för 2004 omräknade med undantag för IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" som infördes den 1 januari 2005 utan retroaktiv tillämpning, vilket står i överensstämmelse med de undantag som framgår av IFRS 1.

Detaljerad information avseende avstämningen mellan IAS/IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper återfinns på sidorna 99-115 i den publicerade årsredovisningen för 2004. I denna rapport lämnas även, där så har ansetts vara relevant, finansiell information för 2004 i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

För ytterligare information avseende effekterna av IAS 39 hänvisas till sidan 16 i denna rapport.

BOLAGSSTYRNING

Den nya svenska koden för bolagsstyrning kommer att träda i kraft den 1 juli 2005. Securitas har publicerat de nuvarande principerna för bolagsstyrning i årsredovisningen 2004 och som en separat sektion på koncernens hemsida, www.securitasgroup.com. Securitas utvärderar och förbereder sig för närvarande för att tillämpa koden.

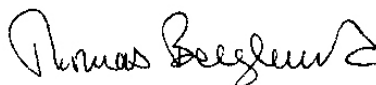
KONCERNENS UTVECKLING

För helåret 2005 förväntas alla divisioner förbättra sina resultat tack vare starkare kundfokus, förädlad tjänsteutbud och utvecklade organisationer. Den organiska försäljningstillväxten förväntas förbättras ytterligare och resultat före skatt justerat för valutakursförändringar förväntas öka i intervallet 10 till 15 procent jämfört med 2004.

Tidigare bedömning avgiven den 9 februari 2005:

Utsikterna för 2005 är fortsatt positiv utveckling i linje med 2004 pådriven av samma divisioner som under 2004. Security Services USA förväntas under 2005 vända till positiv organisk försäljningstillväxt, mer i linje med marknaden medan marginalerna förväntas att fortsatt vara pressade.

Stockholm, 3 maj, 2005



Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

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

Resultat

MSEK	IFRS jan-mar 2005	IFRS jan-mar 2004	Tid. princ. jan-mar 2004	IFRS jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2003
Försäljning, fortgående verksamhet	14.556,4	14.195,9	14.195,9	58.167,6	58.167,6	57.886,3
Försäljning, förvärv	638,9	257,0	257,0	1.519,0	1.519,0	964,0
Total försäljning	15.195,3	14.452,9	14.452,9	59.686,6	59.686,6	58.850,3
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	4	2	2	3	3	-3
Produktionskostnader	-11.852,6	-11.241,3	-11.242,2	-46.013,7	-46.017,8	-45.491,5
Bruttoresultat	3.342,7	3.211,6	3.210,7	13.672,9	13.668,8	13.358,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.405,3	-2.326,7	-2.333,8	-9.646,5	-9.674,5	-9.626,8
Rörelseresultat före avskrivningar	937,4	884,9	876,9	4.026,4	3.994,3	3.732,0
Rörelsemarginal, %	6,2	6,1	6,1	6,7	6,7	6,3
Goodwillavskrivningar	-	-	-278,7	-	-1.149,7	-1.137,0
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-30,0	-23,6	-	-99,6	-	-
Förvärvsrelaterade omstruktureringskostnader	-4,1	-3,6	-	-26,5	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	903,3	857,7	598,2	3.900,3	2.844,6	2.595,0
Finansiella poster	-122,3	-134,2	-134,2	-516,6	-516,6	-596,8
Omvärdering av finansiella instrument ²⁾	36,7	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	817,7	723,5	464,0	3.383,7	2.328,0	1.998,2
Nettomarginal, %	5,4	5,0	3,2	5,7	3,9	3,4
Aktuell skattekostnad	-194,4	-158,3	-158,3	-795,0	-795,0	-675,2
Uppskjuten skattekostnad	-17,8	-14,4	-15,7	-60,2	-65,4	-78,9
Minoritetens andel av periodens nettoresultat	-	-	-0,1	-	-0,7	-1,8
Nettoresultat för perioden	605,5	550,8	289,9	2.528,5	1.466,9	1.242,3

Varav hänförligt till:

Aktieägare i moderbolaget	605,3	550,7	-	2.527,8	-	-
Minoritetens andel	0,2	0,1	-	0,7	-	-

Kassaflöde

Operativt kassaflöde MSEK	IFRS jan-mar 2005	IFRS jan-mar 2004	Tid. princ. jan-mar 2004	IFRS jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2003
Rörelsen						
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	937,4	884,9	876,9	4.026,4	3.994,3	3.732,0
Investeringar i anläggningstillgångar	-467,3	-418,2	-418,2	-1.969,9	-1.969,9	-1.718,6
Återföring av avskrivningar	469,8	382,2	390,2	1.613,0	1.645,1	1.564,1
Förändring av kundfordringar	-1,3	-76,0	-76,0	-485,1	-485,1	-368,1
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-488,5	-624,6	-624,6	445,6	445,6	-282,2
Rörelsens kassaflöde ³⁾	450,1	148,3	148,3	3.630,0	3.630,0	2.927,2
Rörelsens kassaflöde, %	48	17	17	90	91	78
Betalda finansiella poster	-72,4	-84,7	-84,7	-518,4	-518,4	-615,0
Betald inkomstskatt	-112,1	-50,5	-50,5	-581,5	-581,5	-510,9
Fritt kassaflöde	265,6	13,1	13,1	2.530,1	2.530,1	1.801,3
Fritt kassaflöde, % ⁴⁾	43	2	2	93	94	73
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld ⁵⁾	0,24	0,14	1,17	0,24	0,28	0,20
Kassaflöde från investeringsverksamheten förvärv	-785,3	-124,7	-124,7	-2.362,3	-2.362,3	-1.307,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	435,1	-277,1	-277,1	-1.495,3	-1.495,3	-1.572,3
Periodens kassaflöde	-84,6	-388,7	-388,7	-1.327,5	-1.327,5	2.065,8

Kassaflöde MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-mar 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	725,6	426,5	426,5	4.453,4	4.453,4	3.492,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.245,3	-538,1	-538,1	-4.285,6	-4.285,6	-2.999,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	435,1	-277,1	-277,1	-1.495,3	-1.495,3	-1.572,3
Periodens kassaflöde	-84,6	-388,7	-388,7	-1.327,5	-1.327,5	2.065,8

Förändring av nettoskuld MSEK	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-mar 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2003
Ingående balans	-10.633,1	-9.082,5	-9.082,5	-9.082,5	-9.082,5	-9.886,8
Effekt av byte av redovisningsprincip ⁶⁾	-3,8	-1.604,3	32,6	-1.604,3	32,6	-
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	-10.636,9	-10.686,8	-9.049,9	-10.686,8	-9.049,9	-9.886,8
Periodens kassaflöde	-84,6	-388,7	-388,7	-1.327,5	-1.327,5	2.065,8
Förändring av lån ⁷⁾	-435,1	277,1	277,1	765,2	832,6	-2.095,5
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	-519,7	-111,6	-111,6	-562,3	-494,9	-29,7
Omvärdering av finansiella instrument ⁷⁾	36,7	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser ⁷⁾	-588,9	-255,1	-189,9	616,0	460,7	834,0
Förändring av nettoskuld	-1.071,9	-366,7	-301,5	53,7	-34,2	804,3
Utgående balans	-11.708,8	-11.053,5	-9.351,4	-10.633,1	-9.084,1	-9.082,5

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	IFRS 31 mar, 2005	IFRS 31 dec, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2004	IFRS 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2003
Operativt sysselsatt kapital	7.656,6	6.740,9	5.390,7	7.092,9	5.554,0	5.521,4
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ⁸⁾	12	11	9	12	9	9
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, % ⁹⁾	57	61	73	55	67	72
Goodwill	16.406,9	15.301,9	14.508,3	15.245,5	15.088,1	14.777,8
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	583,1	433,2	-	294,6	-	-
Sysselsatt kapital	24.646,6	22.476,0	19.899,0	22.633,0	20.642,1	20.299,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{9, 10)}	17	18	20	16	18	18
Nettoskuld	-11.708,8	-10.633,1	-9.084,1	-11.053,5	-9.351,4	-9.082,5
Minoritetsintressen	-	-	16,6	-	13,4	15,6
Eget kapital	12.937,8	11.842,9	10.798,3	11.579,5	11.277,3	11.201,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,91	0,90	0,84	0,95	0,83	0,81

Noterna 1-10 hänvisar till sidan 15

Balans

MSEK	IFRS 31 mar, 2005	IFRS 31 dec, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2004	IFRS 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2003
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	16.406,9	15.301,9	14.508,3	15.245,5	15.088,1	14.777,8
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	583,1	433,2	-	294,6	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	281,0	268,6	431,9	198,8	384,5	384,7
Materiella anläggningstillgångar	5.918,7	5.820,0	5.820,0	5.243,3	5.243,3	5.069,0
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar ²⁾	1.914,0	1.875,6	1.876,2	1.998,0	1.999,1	2.455,2
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar ²⁾	2.341,7	138,2	138,2	142,3	142,3	138,7
Summa anläggningstillgångar	27.445,4	23.837,5	22.774,6	23.122,5	22.857,3	22.825,4
Omsättningstillgångar						
Icke räntebärande omsättningstillgångar	12.908,9	11.884,8	10.335,8	11.707,5	10.005,4	9.653,6
Likvida medel	3.060,7	3.120,4	3.120,4	4.106,0	4.106,0	4.475,7
Summa omsättningstillgångar	15.969,6	15.005,2	13.456,2	15.813,5	14.111,4	14.129,3
SUMMA TILLGÅNGAR	43.415,0	38.842,7	36.230,8	38.936,0	36.968,7	36.954,7

MSEK	IFRS 31 mar, 2005	IFRS 31 dec, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2004	IFRS 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2003
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Bundet eget kapital	6.132,6	6.471,0	6.471,0	8.080,7	8.080,7	7.820,9
Fritt eget kapital ²⁾	6.805,2	5.355,3	4.327,3	3.485,4	3.196,6	3.380,2
Minoritetsintressen	0,0	16,6	-	13,4	-	-
Summa eget kapital	12.937,8	11.842,9	10.798,3	11.579,5	11.277,3	11.201,1
<i>Soliditet, %</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>30</i>	<i>31</i>	<i>30</i>
Minoritetsintressen	-	-	16,6	-	13,4	15,6
Långfristiga skulder						
Icke räntebärande långfristiga skulder	42,1	90,8	90,8	0,2	0,2	231,2
Räntebärande långfristiga skulder	12.548,6	10.141,8	10.141,8	11.379,4	11.379,4	11.205,7
Räntebärande avsättningar	-	-	-	-	-	32,6
Icke räntebärande avsättningar ²⁾	2.277,7	2.116,3	2.081,4	2.419,0	2.442,6	2.072,5
Summa långfristiga skulder	14.868,4	12.348,9	12.314,0	13.798,6	13.822,2	13.542,0
Kortfristiga skulder						
Icke räntebärande kortfristiga skulder	11.046,2	10.901,0	10.901,0	9.635,5	9.635,5	9.737,4
Räntebärande kortfristiga skulder ²⁾	4.562,6	3.749,9	2.200,9	3.922,4	2.220,3	2.458,6
Summa kortfristiga skulder	15.608,8	14.650,9	13.101,9	13.557,9	11.855,8	12.196,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43.415,0	38.842,7	36.230,8	38.936,0	36.968,7	36.954,7

MSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Minoritets- intressen	Summa
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL					
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	365,1	6.105,9	5.355,3	16,6	11.842,9
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 39 ²⁾	-	-	-2,7	-	-2,7
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	365,1	6.105,9	5.352,6	16,6	11.840,2
Omräkningsdifferenser	-	669,5	-177,4	-	492,1
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-1.007,9	1.007,9	-	-
Överföring mellan minoritetsintressen och fritt eget kapital	-	-	16,6	-16,6	-
Nettoresultat för perioden	-	-	605,5	-	605,5
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Utgående balans	365,1	5.767,5	6.805,2	0,0	12.937,8

Data per aktie

SEK	IFRS jan-mar 2005	IFRS jan-mar 2004	Tid. princ. jan-mar 2004	IFRS jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2003
Börskurs vid utgången av perioden	113,00	109,00	109,00	114,00	114,00	97,00
Vinst efter aktuell skattekostnad efter full konvertering	1,67	1,52	0,84	6,95	4,19	3,66
Vinst efter full skatt, före full konvertering	1,66	1,51	0,79	6,92	4,02	3,41
Vinst efter full skatt, efter full konvertering	1,63	1,49	0,80	6,79	4,01	3,45
Utdelning	-	-	-	3,00	3,00	2,00
P/E-tal efter full konvertering	-	-	-	17	28	28
Antal utestående aktier	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897
Genomsnittligt antal aktier	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	364.808.523
Antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.416.866

Not 2 hänvisar till sidan 15

Primärsegment och divisionsöversikt

Divisionsöversikten visar 2004 enligt IFRS och justerat för de strukturförändringar som beskrivs på sidan 3. För jämförelsetal enligt tidigare principer hänvisas till sidorna 104-105 i den publicerade årsredovisningen för 2004.

MSEK	Security Services USA		Security Services Europe		Security Systems		Direct		Cash Handling Services		Övrigt och eliminerings		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Försäljning, extern	4.774	5.073	5.915	5.622	1.148	889	621	495	2.737	2.374	-	-	15.195	14.453
Försäljning, intern	-	-	53	49	110	93	2	2	3	2	-168	-146	-	-
Total försäljning	4.774	5.073	5.968	5.671	1.258	982	623	497	2.740	2.376	-168	-146	15.195	14.453
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>25</i>	<i>27</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4</i>	<i>2</i>
Operating income before amortization	217	249	449	415	116	104	55	42	162	123	-62	-48	937	885
Operating margin, %	4,5	4,9	7,5	7,3	9,2	10,6	8,8	8,5	5,9	5,2	-	-	6,2	6,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-8	-9	-10	-4	-4	0	-2	-4	-6	-7	-	-	-30	-24
Förvävsrelaterade omstrukturingskostnader	-	-3	-	-	-4	-	-	-	-	-	-	-	-4	-3
Rörelseresultat efter avskrivningar	209	237	439	411	108	104	53	38	156	116	-62	-48	903	858
Operativt sysselsatt kapital	1.016	1.158	1.610	1.568	588	442	929	742	2.991	2.757	523	426	7.657	7.093
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning¹⁾	5	6	7	7	10	10	33	28	26	28	-	-	12	12
Goodwill	6.225	6.756	5.406	5.061	2.050	776	35	22	2.691	2.630	-	-	16.407	15.245
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	38	73	194	107	223	3	62	19	66	93	-	-	583	295
Sysselsatt kapital	7.279	7.987	7.210	6.736	2.861	1.221	1.026	783	5.748	5.480	523	426	24.647	22.633
Avkastning på sysselsatt kapital, %²⁾	13	14	26	26	20	35	21	24	13	9	-	-	17	16

¹⁾ Justerat för förvärens helårsförsäljning.

²⁾ Avkastning på sysselsatt kapital baseras på 12 månaders rullande rörelseresultat, vilket för det första kvartalet 2004 inte är justerat för IFRS då de tre kvartal avseende 2003 som påverkar denna beräkning inte har omräknats i enlighet med IFRS. Effekten på rörelseresultat före avskrivning under 2003 bedöms inte vara väsentlig.

Noter

1) Beräkningen av organisk försäljningstillväxt återfinns i tabellen Specifikation av valutakursförändringar, koncernen på sidan 17.

2) Effekten av övergången till IAS 39 och dess påverkan på den ingående balansen för eget kapital, resultaträkningen och balansräkningen framgår på sidan 16.

3) Rörelsens kassaflöde är oförändrat enligt IFRS jämfört med tidigare redovisningsprinciper. Dock har omklassificering av avskrivningar som tidigare ingick i rörelseresultat före goodwillavskrivningar ökat rörelseresultat före avskrivningar enligt IFRS med 8,0 MSEK för perioden januari – mars 2004 och med 32,1 MSEK för perioden januari – december 2004. Denna effekt motsvaras av en minskning av de avskrivningar som enligt IFRS återläggs i kassaflödet med -8,0 MSEK för perioden januari – mars 2004 och med -32,1 MSEK för perioden januari – december 2004.

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

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

6) Byte av redovisningsprincip för januari – mars 2005 avser införandet av IAS 39. För ytterligare information hänvisas till sidan 16. Byte av redovisningsprincip för tidigare perioder har beskrivits i tidigare delårsrapporter vad avser perioder redovisade enligt tidigare tillämpade principer. För tidigare perioder vilka redovisas enligt IFRS återfinns information på sidorna 99 – 115 i den publicerade årsredovisningen för 2004.

7) Förändring av lån inkluderar förändringen av värdepapperisering för alla perioder som redovisas enligt IFRS. Omvärdering av finansiella instrument har inte någon kassaflödeseffekt och visas därmed som en separat post i specifikationen till förändring av nettoskuld. Omräkningsdifferenser inkluderar omräkning avseende värdepapperiseringen för alla perioder som redovisas enligt IFRS.

8) Justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

9) Nyckeltalen för avkastning på operativt sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital är för det första kvartalet 2004 baserat på 12 månaders rullande rörelseresultat, vilket inte är justerat fullt ut i enlighet med IFRS eftersom 2003 inte är omräknat i enlighet med IFRS. Effekten på rörelseresultat före avskrivningar under 2003 bedöms inte vara väsentlig.

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

Effekt av införande av IAS 39 Financial Instruments

IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement har införts från och med den 1 januari 2005 utan att jämförelsetalen har justerats, vilket är i linje med de undantag som framgår av IFRS 1.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde och därefter beroende på hur de har klassificerats.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i de följande kategorierna:

- Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen (inklusive derivat som inte är klassificerade som säkringsinstrument)
- Lånefordringar och övriga fordringar
- Tillgångar som avses att behållas till förfall
- Tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning
- Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument
- Övriga finansiella skulder
- Derivat som klassificerats som säkringsinstrument

Huvuddelen av koncernens omsättningstillgångar utgörs av lånefordringar och övriga fordringar (inklusive kundfordringar och de flesta andra kortfristiga fordringar). Finansiella tillgångar eller skulder till verkligt värde med redovisning via resultaträkningen, tillgångar som avses att behållas till förfall och tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning är normalt kategorier i vilka koncernen har inga eller begränsade innehav. Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument inkluderar såväl långfristiga som kortfristiga låneskulder vilka klassificerats som säkrade instrument och som säkrats effektivt via derivat klassificerade som säkringsinstrument. Övriga finansiella skulder omfattar alla övriga finansiella skulder inklusive sådana poster som leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder samt även långfristiga och kortfristiga låneskulder vilka inte ingår i finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument.

Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument och som kvalificerat sig för säkringsredovisning avseende verkligt värde värderas till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar i det verkliga värdet ingår i resultaträkningen i den period då de uppkommer. Den motsvarande vinst eller förlust som uppstår vid omvärderingen av säkringsinstrumentet till verkligt värde ingår också i resultaträkningen i samma period som den där vinst eller förlust uppstår avseende det säkrade instrumentet. Vinsten och förlusten på derivat som utgör del av säkring av nettoinvesteringar redovisas direkt mot eget kapital.

De flesta väsentliga säkringsredovisningsaktiviteter inom koncernen kvalificerar sig för säkrings-redovisning under IAS 39. Ett undantag är den exponering avseende rörlig ränterisk i USD som säkras via ett program bestående av ränteswappar om nominellt 487 MUSD vilka förfaller med början under 2006 och fram till april 2007. Per den 1 januari 2005 uppgick den realiserade förlusten avseende dessa ränteswappar till -9 MSEK före skatt. Utöver denna effekt uppgår effekten från alla övriga instrument där värdering till verkligt värde krävs från den 1 januari 2005, till MSEK 5. Nettoeffekten om -4 MSEK har efter avdrag för latent skatt redovisats som en minskning av fritt eget kapital om -3 MSEK, då den utgjorde ett byte av redovisningsprincip.

Från och med den 1 januari 2005 redovisar koncernen verkligt värde avseende finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument och derivat som klassificerats som säkringsinstrument i balansräkningen. Detta har resulterat i en ökning om 2.467,0 MSEK för räntebärande finansiella anläggningstillgångar, en ökning om 76,4 MSEK för räntebärande kortfristiga skulder, en ökning om 1,1 MSEK avseende latent skatt vilken ingår i posten icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar och en minskning av fritt eget kapital om -2,7 MSEK, huvudsakligen avseende den realiserade förlusten på ränteswappar. Påverkan på balansomslutningen är en ökning från 38.842,7 MSEK till 41.310,8 MSEK med 2.468,1 MSEK. Detta har resulterat i en marginell minskning av soliditeten. Nettoskulden ökade marginellt från 10.633,1 MSEK till 10.636,9 MSEK med 3,8 MSEK.

Förändringen av verkligt värde kommer följaktligen att påverka nettoskuldens storlek men kommer att visas på en separat rad i den del av kassaflödet som visar förändringen av nettoskulden eftersom den inte ger upphov till något kassaflöde för koncernen.

Per den 31 mars 2005 har redovisningen av verkligt värde för finansiella instrument gett upphov till en positiv omvärdering om 36,7 MSEK i resultaträkningen. Den huvudsakliga förklaringen till detta är den ökning av USD-räntan som ägt rum under det första kvartalet 2005 och som gett upphov till en positiv omvärdering av de ränteswappar som är denominerade i USD.

IAS 39 kommer att ge upphov till ökad volatilitet i såväl resultaträkningen som balansräkningen men kommer inte att påverka koncernens kassaflöde eller treasury-strategierna. För de ränteswappar som är denominerade i USD samt för andra derivatinstrument som kommer att redovisas på liknande sätt och därmed ge upphov till liknande effekter, så kommer eventuella realiserade vinster eller förluster att vara noll vid löptidens slut.

För ytterligare information hänvisas till tabellen nedan.

MSEK	1 januari, 2005			Effekt
	Ingående balans före IAS 39	Effekt av övergång till IAS 39	Ingående balans justerad för IAS 39	31 mars, 2005 Omvärdering av finansiella instrument
Övriga anläggningstillgångar	21.823,7	-	21.823,7	-
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1.875,6	1,1	1.876,7	-1,1
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	138,2	2.467,0	2.605,2	-265,4
Summa anläggningstillgångar	23.837,5	2.468,1	26.305,6	-266,5
Icke räntebärande omsättningstillgångar	11.884,8	-	11.884,8	-
Likvida medel	3.120,4	-	3.120,4	-
Summa omsättningstillgångar	15.005,2	-	15.005,2	-
SUMMA TILLGÅNGAR	38.842,7	2.468,1	41.310,8	-266,5
Bundet eget kapital	6.471,0	-	6.471,0	-
Fritt eget kapital*	5.355,3	-2,7	5.352,6	26,4
Minoritetsintressen	16,6	-	16,6	-
Summa eget kapital	11.842,9	-2,7	11.840,2	26,4
Icke räntebärande långfristiga skulder	90,8	-	90,8	-
Räntebärande långfristiga skulder	10.141,8	2.394,4	12.536,2	-292,8
Icke räntebärande avsättningar	2.116,3	-	2.116,3	9,2
Summa långfristiga skulder	12.348,9	2.394,4	14.743,3	-283,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	10.901,0	-	10.901,0	-
Räntebärande kortfristiga skulder	3.749,9	76,4	3.826,3	-9,3
Summa kortfristiga skulder	14.650,9	76,4	14.727,3	-9,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38.842,7	2.468,1	41.310,8	-266,5
Nettoskuld	-10.633,1	-3,8	-10.636,9	36,7

*Effekten på fritt eget kapital per den 1 januari 2005 utgörs av ökningen av nettoskulden (-3,8 MSEK) efter avdrag för latent skatt (1,1 MSEK). Effekten per den 31 mars 2005 utgörs av minskningen av nettoskulden (36,7 MSEK) efter avdrag för latent skatt (10,3 MSEK).

Specifikation av valutakursförändringar, koncernen

Försäljning, MSEK	Januari – mars		%
	2005	2004	
Total försäljning	15.195	14.453	5
Förvärv/avyttringar	-639	0	
Valutaförändring från 2004	414	-	
Organisk försäljning	14.971	14.453	4

Rörelseresultat, MSEK	Januari – mars		%
	2005	2004	
Rörelseresultat	937	885	6
Valutaförändring från 2004	19	-	
Rörelseresultat	956	885	8

Resultat före skatt, MSEK	Januari – mars		%
	2005	2004	
Resultat före skatt	818	724	13
Valutaförändring från 2004	15	-	
Resultat	833	724	15

Specifikation av kvartalsutveckling 2004 justerad för organisationsförändringar och IFRS

Security Services USA					
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4	2004
Försäljning	5.073	5.079	5.142	4.723	20.017
Organisk försäljningstillväxt	0%	-2%	-2%	-2%	-2%
Rörelseresultat	249	260	260	213	982
Rörelsemarginal	4,9%	5,1%	5,1%	4,5%	4,9%

Security Services Europe					
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4	2004
Försäljning	5.671	5.814	5.907	5.897	23.289
Organisk försäljningstillväxt	3%	3%	6%	5%	4%
Rörelseresultat	415	420	479	535	1.849
Rörelsemarginal	7,3%	7,2%	8,1%	9,1%	7,9%

Security Systems					
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4	2004
Försäljning	982	1.119	1.210	1.413	4.724
Organisk försäljningstillväxt	3%	0%	3%	-1%	1%
Rörelseresultat	104	132	123	195	554
Rörelsemarginal	10,6%	11,8%	10,2%	13,8%	11,7%

Direct					
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4	2004
Försäljning	497	538	560	595	2.190
Organisk försäljningstillväxt	27%	28%	28%	28%	28%
Rörelseresultat	42	46	67	51	206
Rörelsemarginal	8,5%	8,6%	12,0%	8,6%	9,4%

Cash Handling Services					
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4	2004
Försäljning	2.376	2.438	2.510	2.758	10.082
Organisk försäljningstillväxt	2%	4%	6%	7%	5%
Rörelseresultat	123	161	217	213	714
Rörelsemarginal	5,2%	6,6%	8,6%	7,7%	7,1%

Övrigt och elimineringar					
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4	2004
Försäljning	-146	-158	-147	-164	-615
Rörelseresultat	-48	-64	-75	-92	-279

Koncernen					
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4	2004
Försäljning	14.453	14.830	15.182	15.222	59.687
Organisk försäljningstillväxt	2%	2%	4%	3%	3%
Rörelseresultat	885	955	1.071	1.115	4.026
Rörelsemarginal	6,1%	6,4%	7,1%	7,3%	6,7%

Kvartalsutvecklingen visar koncernens divisioner efter de organisatoriska förändringar som beskrivs på sidan 3. I Cash Handling Services ingår dessutom ett separat captivebolag, som tidigare ingick under rubriken Övrigt. Den senare förändringen har främst påverkat operativt sysselsatt kapital och sysselsatt kapital i divisionen. Påverkan på divisionens rörelseresultat är inte materiell.

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 Nordamerika.



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