



Securitas AB

Delårsrapport januari – juni 2005

*Vändningen i Security Services USA är bekräftad och koncernens
helårsprognos står fast*

- **Försäljningen** i det andra kvartalet ökade med 5 procent till 16.234 MSEK (14.830), justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar. Under det första halvåret ökade försäljningen med 4 procent till 31.429 MSEK (29.283), justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar.
- **Rörelseresultatet** i det andra kvartalet ökade med 7 procent till 1.032 MSEK (955), justerat för valutakursförändringar. Rörelsemarginalen var 6,4 procent (6,4). Under det första halvåret ökade rörelseresultatet med 8 procent till 1.969 MSEK (1.840), justerat för valutakursförändringar. Rörelsemarginalen var 6,3 procent (6,3).
- **Resultat före skatt** i det andra kvartalet ökade med 4 procent (7 procent justerat för omvärderingar enligt IAS 39 och omstruktureringskostnader) till 847 MSEK (804), justerat för valutakursförändringar. Under det första halvåret ökade resultat före skatt med 9 procent (9 procent justerat för omvärderingar enligt IAS 39 och omstruktureringskostnader) till 1.664 MSEK (1.527), justerat för valutakursförändringar.
- **Nettoresultatet** i det andra kvartalet ökade med 4 procent till 628 MSEK (604). Under det första halvåret var ökningen 7 procent till 1.233 MSEK (1.154).
- **Vinst per aktie** efter full skatt ökade med 4 procent till 1,69 SEK (1,62) under det andra kvartalet. Under det första halvåret var ökningen 7 procent till 3,32 SEK (3,11).
- **Fritt kassaflöde** i det andra kvartalet uppgick till 274 MSEK (987), motsvarande 40 procent (150) av justerat resultat. Under det första halvåret uppgick fritt kassaflöde till 540 MSEK (1.000) motsvarande 42 procent (80) av justerat resultat. Minskningen av fritt kassaflöde beror på ökningen i organisk försäljningsstillväxt, temporära skillnader vad gäller tidpunkten för betalning av sociala kostnader i vissa europeiska länder och en tillfällig lagerupbyggnad i divisionerna Security Systems och Direct.

Koncernchef Thomas Berglunds kommentarer

“Vändningen i Security Services USA är nu bekräftad med en 3 procentig organisk försäljningstillväxt i det andra kvartalet upp från 0 procent i det första kvartalet och en rörelsemarginal på 4,7 procent, en upphämtning från den låga nivån 4,5 procent i det fjärde kvartalet 2004.

Den amerikanska utvecklingen, tillsammans med bibehållen eller förbättrad organisk försäljningstillväxt i de övriga divisionerna, har ökat koncernens organiska försäljningstillväxt.

Koncernens rörelsemarginal är tillfälligt oförändrad jämfört med samma period föregående år, men för helåret 2005 förväntas den överträffa förra årets utfall genom förbättringar främst i Security Services USA och Cash Handling Services.

Prognosen för helåret 2005 står fast. Resultat före skatt, justerat för valutakursförändringar och inklusive omvärdering av finansiella instrument och omstruktureringskostnader, förväntas öka i intervallet 10 till 15 procent jämfört med 2004.”

Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv2 2005	Kv2 2004 ³⁾	Total förändring, %	H1 2005	H1 2004 ³⁾	Total förändring, %
Total försäljning	16.234	14.830	9	31.429	29.283	7
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	5	2		4	2	
Rörelseresultat	1.032	955	8	1.969	1.840	7
Rörelsemarginal, %	6,4	6,4		6,3	6,3	
Reell förändring, % ²⁾	7	15		8	9	
Resultat före skatt	847	804	5	1.664	1.527	9
Reell förändring, % ²⁾	4	38		9	17	
Nettoresultat	628	604	4	1.233	1.154	7
Fritt kassaflöde	274	987		540	1.000	
% av justerat resultat	40	150		42	80	
Operativt sysselsatt kapital	-	-		8.490	6.884	
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	-	-		13	11	
Sysselsatt kapital	-	-		26.848	23.841	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-		16	16	
Vinst per aktie efter full skatt, SEK	1,69	1,62	4	3,32	3,11	7

1) Justerad för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar

2) Justerad för valutakursförändringar

3) Justerad för förändringar i redovisningsprinciper enligt IFRS

Organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginalutveckling

MSEK	Kv2 2005			H1 2005		
	Organisk försäljningstillväxt %	Rörelsemarginal, %	Rörelsemarginalförändring %-enh.	Organisk försäljningstillväxt %	Rörelsemarginal, %	Rörelsemarginalförändring %-enh.
Security Services USA	3	4,7	-0,4	2	4,6	-0,4
Security Services Europe	5	7,0	-0,2	5	7,2	-0,1
Security Systems	7	11,3	-0,5	6	10,3	-0,9
Direct	25	8,7	0,1	25	8,7	0,2
Cash Handling Services	3	6,7	0,1	3	6,3	0,4
Koncernen	5	6,4	0,0	4	6,3	0,0

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 12 augusti 2005 kl. 10.00.
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm.
Telefonnummer för att delta i informationsmötet är +44 (0) 20 7162 0179
Mötet visas också på webben på www.securitasgroup.com
För en inspelad version av informationsmötet var god ring: +44 (0) 20 7031 4064. Kod 670342.

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

Försäljning och resultat för koncernen april – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten förbättrades till 5 procent, en ökning med 1 procentenhet jämfört med första kvartalet 2005 och med 3 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2004. Detta är främst pådrivet av den positiva utvecklingen i divisionerna Security Services USA, Security Services Europe och Security Systems.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1.032 MSEK, vilket justerat för valutakursförändringar motsvarar en ökning med 7 procent. Rörelsemarginalen var stabil på 6,4 procent.

Förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader från förvärven av Eurotelis i Frankrike och ESES i Spanien i divisionen Security Systems har belastat perioden med -18 (1) MSEK. Omvärderingen av finansiella instrument uppgick till -7 MSEK (e/t).

Resultat före skatt ökade med 4 procent i reella termer till 847 MSEK (804) och med 7 procent justerat för omvärdering av finansiella instrument och omstruktureringarkostnader.

Koncernens skattesats var 25,8 procent (24,9) och nettoresultatet ökade med 4 procent till 628 MSEK (604).

Vinsten per aktie efter full skatt och efter full konvertering var 1,69 SEK (1,62), en ökning med 4 procent.

Försäljning och resultat för koncernen januari – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten förbättrades till 4 procent (2).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1.969 MSEK, vilket justerat för valutakursförändringar motsvarar en ökning med 8 procent. Rörelsemarginalen var stabil på 6,3 procent.

Förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader uppgick till -23 MSEK (-3) och avser förvärven av Eurotelis i Frankrike och ESES i Spanien. Koncernens helårsprognos för 2005 inkluderar en uppskattning av de förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnaderna uppgående till -46 (-26) MSEK. Omvärderingen av finansiella instrument uppgick till 29 MSEK (e/t).

Resultat före skatt ökade med 9 procent till 1.664 MSEK (1.527) både i reella termer och justerat för omvärdering av finansiella instrument och omstruktureringarkostnader.

Koncernens skattesats var 25,9 procent (24,5). För helåret 2005 förväntas skattesatsen bli närmare 26 procent.

Nettoresultatet ökade med 7 procent till 1.233 MSEK (1.154).

Vinsten per aktie efter full skatt och efter full konvertering var 3,32 SEK (3,11), en ökning med 7 procent.

DIVISIONERNAS UTVECKLING

Security Services USA

Security Services USA ¹⁾ MSEK	April – juni		Januari – juni		Januari – december
	2005	2004	2005	2004	2004
Total försäljning	5.207	5.079	9.981	10.152	20.017
Organisk försäljningstillväxt, %	3	-2	2	-1	-2
Rörelseresultat	247	260	464	509	982
Rörelsemarginal, %	4,7	5,1	4,6	5,0	4,9
Reell förändring, %	-4	-7	-6	-8	-13
Operativt sysselsatt kapital	-	-	1.209	966	938
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	-	-	6	5	5
Sysselsatt kapital	-	-	8.154	7.768	6.811
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	-	-	11	14	14

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

2) Beräkningen baseras på slutkurser för balansräkningen och genomsnittskurser för resultaträkningen

Security Services USA uppvisar en positiv utveckling både vad gäller organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginal jämfört med första kvartalet 2005. Kvalitetsförbättringen i stora kundkontrakt fortsätter och organisationen förbereder för ytterligare tjänstespecialisering.

Den nya IT-plattformen har implementerats i mer än 80 procent av bevakningsregionerna. Processen kommer att avslutas under början av hösten 2005.

Utbildningen av platschefer löper enligt plan. I slutet av 2005 kommer alla platschefer och andra nyckelpersoner att ha utbildats. Under det första halvåret 2005 har 43 procent genomgått utbildningen.

April – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent under det andra kvartalet, vilket är en ökning jämfört med det första kvartalet då den organiska försäljningstillväxten var 0 procent. Den förbättrade organiska försäljningstillväxten är resultatet av den positiva utvecklingen av kontraktportföljen, vilken för det tredje kvartalet i följd uppvisar tillväxt, kvartal på kvartal. Av de 13 regionerna i USA, uppvisade 11 positiv organisk försäljningstillväxt under det andra kvartalet.

Rörelsemarginalen var 4,7 procent under det andra kvartalet, vilket är en förbättring jämfört med det första kvartalets rörelsemarginal om 4,5 procent. Förbättringen är hänförlig till hävstångseffekten från den ökade försäljningsvolymen. De geografiska regionerna uppvisar nu rörelsemarginaler på mellan 4 och 7 procent.

Januari – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent under det första halvåret 2005. Förbättringen jämfört med förra året är enligt plan och enligt tidigare indikationer från den positiva utvecklingen i kontraktportföljen. Denna förbättring kommer att fortsätta och den organiska försäljningstillväxten för helåret 2005 förväntas nå 3 procent.

Rörelsemarginalen var 4,6 procent och som beskrivits i första kvartalet 2005 har marginalen bottnat ut och förväntas förbättras ytterligare under 2005.

Prisökningarna för helåret förväntas bli cirka 2 procent medan lönerna förväntas öka med 1,5 procent.

Kontraktportföljen, som svarar för cirka 90 procent av försäljningen, visar nu på en tillväxttakt på 4-5 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt är fortsatt stabilt över 90 procent och personalomsättningen är 54 procent.

Security Services Europe

Security Services Europe ¹⁾	April – juni		Januari – juni		Januari – december
MSEK	2005	2004	2005	2004	2004
Total försäljning	6.207	5.814	12.175	11.485	23.289
Organisk försäljningstillväxt, %	5	3	5	3	4
Rörelseresultat	433	420	882	835	1.849
Rörelsemarginal, %	7,0	7,2	7,2	7,3	7,9
Reell förändring, %	2	2	5	5	7
Operativt sysselsatt kapital	-	-	2.005	1.610	1.592
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	-	-	8	7	7
Sysselsatt kapital	-	-	7.723	6.738	6.654
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	-	-	24	26	28

1) Justerat för att exkludera Kanada och Mexiko som har överförts till Security Services USA, och justerat för att inkludera verksamheten för tredjeparts larmövervakning

2) Beräkningen baseras på slutkurser för balansräkningen och genomsnittskurser för resultaträkningen

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

April – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent i det andra kvartalet. Trenden från det första kvartalet fortsatte med en förbättring år från år på 2 procentenheter. Norge, Finland, Nederländerna, Österrike, Spanien, Portugal och Östeuropa visar alla en starkare utveckling än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt. Sverige, Tyskland, Storbritannien och Frankrike låg under den genomsnittliga tillväxttakten.

Rörelsemarginalen var 7,0 procent i det andra kvartalet. Detta är en minskning med 0,2 procentenheter jämfört med 2004 och beror på press på bruttomarginalen i flygplatsäkerhetsverksamheten och att vissa flygplatsäkerhetskontrakt har förlorats eller sagts upp. Utvecklingen i resten av divisionen är dock positiv. Organisationen i specialiserade enheter (stationär bevakning, time sharing, flygplats- och hamnsäkerhet och tredjeparts larmövervakning) har börjat ge resultat med positiv utveckling av rörelsemarginalen, förutom den tillfälliga försämringen i flygplatssäkerhetsverksamheten.

Januari – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten om 5 procent är 2 procentenheter högre än 2004. Den ackumulerade organiska försäljningstillväxten för det första halvåret 2005 genereras av samma länder som i det andra kvartalet. För helåret 2005 förväntas den organiska försäljningstillväxten bli 4–5 procent. Den organiska försäljningstillväxten förväntas bli något svagare under det andra halvåret 2005 jämfört med det andra kvartalet 2005 beroende på omsättningen av kundkontrakt och priskonkurrensen på flygplatssäkerhetsmarknaden.

Rörelsemarginalen om 7,2 procent är 0,1 procentenhet lägre än 2004. Minskningen jämfört med föregående år förklaras av utvecklingen i flygplatsäkerhetsverksamheten. Omorganisationen till specialiserade enheter kommer att slutföras under det andra halvåret 2005 och divisionen kommer att belastas med omorganisationskostnader för tredjeparts larmövervakningen om cirka 20 MSEK. Rörelsemarginalen förväntas förbättras under det andra halvåret 2005. För helåret 2005 förväntas rörelsemarginalen vara i linje med nivån 2004, inklusive minskningen i flygplatssäkerhetsverksamheten och omstruktureringen av tredjeparts larmövervakningen.

Kontraktspportföljen ökade med 5 procent på årsbasis. Pris- och löneökningar uppgick till 2 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt sjönk något under det andra kvartalet på grund av tappet i flygplatssäkerhetsportföljen. I slutet av juni var bibehållandet av kundkontrakt cirka 90 procent på årsbasis. Personalomsättningen ökade något till 33 procent, främst på grund av semesterperioden.

Security Systems

Security Systems ¹⁾	April – juni		Januari – juni		Januari – december
MSEK	2005	2004	2005	2004	2004
Total försäljning	1.443	1.119	2.701	2.101	4.724
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	7	0	6	1	1
Rörelseresultat	163	132	279	236	554
<i>Rörelsemarginal, %</i>	11,3	11,8	10,3	11,2	11,7
<i>Reell förändring, %</i>	22	11	17	19	35
Operativt sysselsatt kapital	-	-	728	688	575
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	-	-	13	12	11
Sysselsatt kapital	-	-	3.162	2.976	2.719
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾</i>	-	-	19	15	20

1) Justerat för att exkludera tredjeparts larmövervakning som har överförts till Security Services Europe

2) Beräkningen baseras på slutkurser för balansräkningen och genomsnittskurser för resultaträkningen

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.

Förvärven av Bell och Eurotelis etablerar divisionen Security Systems som en 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.

April – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten var 7 procent under det andra kvartalet 2005, vilket är en ökning både jämfört med 2004 och det första kvartalet 2005, då den organiska försäljningstillväxten var 5 procent. Den högre organiska försäljningstillväxten jämfört med det första kvartalet förklaras av Sverige och Spanien som ökar takten. Ordergången i det andra kvartalet ökade med 6 procent jämfört med 2004 för jämförbara enheter.

Rörelsemarginalen om 11,3 procent påverkades negativt av marginalerna i Bell som var lägre än divisionsgenomsnittet. Skillnaden i rörelsemarginal mellan Bell och den övriga divisionen minskar dock. Sverige ökar takten men har fortsatt en något negativ påverkan på rörelsemarginalutvecklingen jämfört med 2004. Den positiva utvecklingen i USA fortsätter med tvåsiffrig organisk försäljningstillväxttakt och en ökning av rörelsemarginalen år från år över divisionens genomsnitt.

Januari – juni 2005

Den förbättrade organiska försäljningstillväxten jämfört med 2004 förklaras främst av den starka utvecklingen i Sverige. För helåret 2005 förväntas den organiska försäljningstillväxten stanna på en nivå om 6 procent, underbyggd av fortsatt stark utveckling i hela divisionen.

Rörelsemarginalen om 10,3 procent är 0,9 procentenheter lägre än 2004. Den lägre marginalen förklaras främst av lägre marginaler i Sverige och konsolideringen av verksamheten i Bell i Storbritannien. Rörelsemarginalen förväntas förbättras under det andra halvåret 2005, underbyggd av en fortsatt utveckling i Frankrike, inklusive Eurotelis, och Bell i Storbritannien.

Direct

Direct ¹⁾ MSEK	April – juni		Januari – juni		Januari – december
	2005	2004	2005	2004	2004
Total försäljning	682	538	1.305	1.035	2.190
Organisk försäljningstillväxt, %	25	28	25	28	28
Rörelseresultat	59	46	114	88	206
Rörelsemarginal, %	8,7	8,6	8,7	8,5	9,4
Reell förändring, %	24	36	28	53	28
Operativt sysselsatt kapital	-	-	1.068	719	842
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	-	-	39	32	38
Sysselsatt kapital	-	-	1.165	758	878
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	-	-	20	26	24

1) Justerat för att exkludera tredjeparts larmövervakning som har överförts till Security Services Europe

2) Beräkningen baseras på slutkurser för balansräkningen och genomsnittskurser för resultaträkningen

Verksamheten inom Direct 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 verksamt och för att expandera till nya marknader, med organiska nyetableringar.

Det nya konsumentkoncepten utvecklas i alla verksamhetsländer med ett nuvarande fokus på Frankrike, Belgien och Nederländerna.

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

Direct ¹⁾ Antal larm	April – juni			Januari – juni		
	2005	2004	% förändring	2005	2004	% förändring
Nyinstallationer	44.145	37.748	17	83.375	72.007	16
Övervakade larm	623.544	491.829	27	623.544	491.829	27

1) Justerat för att exkludera tredjeparts larmövervakning som har överförts till Security Services Europe

April – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten var 25 procent, vilket är samma nivå som under det första kvartalet. Antalet nyinstallationer i kvartalet uppgick till 44.145. Installationstakten har ökat med 17 procent jämfört med samma period 2004.

Rörelsemarginalen var 8,7 procent, vilket är en ökning med 0,1 procentenhet jämfört med samma period 2004 och en minskning med 0,1 procentenhet jämfört med första kvartalet 2005. Kvartalet har påverkats av omorganisationskostnader i konsumentförsäljningsorganisationen om cirka 2 MSEK.

Januari – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten om 25 procent är 3 procentenheter lägre än under 2004. Detta är något bättre än förväntat tack vare stark konsumentförsäljning i Spanien och Portugal. Dessa länder fortsätter att driva den organiska försäljningstillväxten i divisionen, stödd av stabil tillväxt i de nordiska länderna. Den organiska försäljningstillväxten förväntas bli cirka 22–23 procent under de återstående två kvartalen, vilket leder till en organisk försäljningstillväxt för helåret om 24 procent. Den något lägre organiska försäljningstillväxten under det andra halvåret 2005 förklaras av införandet av mer franchiseförsäljning i den nordiska konsumentverksamheten, där installationsintäkter redovisas av partnern i stället för av divisionen Direct.

Rörelsemarginalen var 8,7 procent, vilket är 0,2 procentenheter bättre än under 2004. Införandet av Directs konsumentkoncept är på god väg i de nordiska länderna och börjar utvecklas i Frankrike, Nederländerna och Belgien. Under 2005 beräknas investeringarna i dessa tre länder begränsa utvecklingen av rörelsemarginalen till samma nivå som under 2004.

Cash Handling Services

Cash Handling Services MSEK	April – juni		Januari – juni		Januari – december
	2005	2004	2005	2004	2004
Total försäljning	2.886	2.438	5.626	4.814	10.082
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	3	4	3	3	5
Rörelseresultat	193	161	355	284	714
<i>Rörelsemarginal, %</i>	6,7	6,6	6,3	5,9	7,1
<i>Reell förändring, %</i>	19	332	27	48	44
Operativt sysselsatt kapital	-	-	3.073	2.579	2.721
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	-	-	26	26	24
Sysselsatt kapital	-	-	6.058	5.279	5.341
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %¹⁾</i>	-	-	13	11	13

1) Beräkningen baseras på slutkurser för balansräkningen och genomsnittskurser för resultaträkningen

Inom Cash Handling Services-divisionen har verksamheten normaliserats och steg för steg förbättras resultatet. En gemensam ledningsgrupp för USA och Europa skapades under 2004. Under det andra kvartalet har Cash Handling Services verksamhet i Östeuropa avyttrats.

April – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten förblev oförändrad om 3 procent, jämfört med det första kvartalet. Nyförsäljning och organisk försäljningstillväxt fortsätter att vara en utmaning. Prispress i transportverksamheten och lägre volymer är de främsta orsakerna till den låga takten. Nyförsäljningen börjar ta fart i USA men en eventuell positiv inverkan på den organiska försäljningstillväxten har hittills motverkats av minskningar och uppsägningar av befintliga kontrakt.

Rörelsemarginalen var 6,7 procent i det andra kvartalet, vilket är 0,1 procentenhet upp jämfört med 2004. Rörelsemarginalen har påverkats av realisationsförlusten i samband med avyttringen av verksamheten i Östeuropa om -10 MSEK. Valiance förbättras kvartal efter kvartal men har fortfarande en negativ inverkan på den genomsnittliga rörelsemarginalen för divisionen. I Storbritannien har Securitas transportverksamhet förlorat några större detaljhandelskunder, men även vunnit några kontrakt avseende bankomatservice. Detta har skapat tillfällig ineffektivitet vilket haft negativ inverkan på rörelsemarginalen i kvartalet.

Januari – juni 2005

Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent, vilket är oförändrat jämfört med 2004. Den organiska försäljningstillväxten förväntas vara svag under det andra halvåret 2005, med en helårsprognos i stort i linje med första halvåret. Storbritannien och Spanien är stora verksamhetsländer med organisk försäljningstillväxt på lägre nivåer än under 2004.

Rörelsemarginalen var 6,3 procent under det första halvåret 2005, vilket är en förbättring med 0,4 procentenheter jämfört med 2004. Marginalen påverkas negativt av Valiance i Frankrike, utvecklingen i den brittiska transportverksamheten och den tyska verksamheten.

Rörelsemarginalen förbättras och ytterligare förbättring förväntas för helåret, både tack vare utvecklingen i nyligen gjorda förvärv, förbättrad effektivitet och prisökningar. För helåret 2005 förväntas rörelsemarginalen bli något högre än under 2004.

KASSAFLÖDE

April – juni 2005

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1.032 MSEK (955). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -148 MSEK (-55). Ökningen av nettoinvesteringar beror främst på investeringar i anläggningstillgångar i nyligen förvärvade enheter och på den organiska försäljnings-tillväxten i divisionen Direct.

Förändring av kundfordringar uppgick till -154 MSEK (-97) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -39 MSEK (233). Ökningen av kundfordringar beror på ökningen av den organiska försäljningstillväxten. Förändringen av övrigt sysselsatt kapital beror på temporära skillnader vad gäller tidpunkten för betalning av sociala avgifter i vissa länder i divisionen Security Services Europe och på en tillfällig ökning av lagren i divisionerna Security Systems och Direct.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 691 MSEK (1.230), motsvarande 67 procent (129) av rörelseresultat före avskrivningar.

Det fria kassaflödet var 274 MSEK (987), motsvarande 40 procent (150) av justerat resultat.

Januari – juni 2005

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1.969 MSEK (1.840).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -145 MSEK (-91).

Förändring av kundfordringar uppgick till -155 MSEK (21) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -528 MSEK (-392).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1.141 MSEK (1.378), motsvarande 58 procent (75) av rörelseresultat före avskrivningar.

Det fria kassaflödet var 540 MSEK (1.000), motsvarande 42 procent (80) 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 30 juni 2005

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 8.490 MSEK (6.741 per 31 December 2004) motsvarande 13 procent (11 per 31 december 2004) av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Förvärv och avyttringar har minskat det operativa sysselsatta kapitalet med 175 MSEK under första halvåret 2005.

Förvärv och avyttringar ökade koncernens goodwill med 442 MSEK. Goodwill skrivs inte längre av. Per 30 juni 2005 fanns ingen indikation på nedskrivningsbehov och således inget behov av att utföra en komplett nedskrivningsprövning och därmed har inga nedskrivningar redovisats. Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov för alla kassagenererande enheter (CGU) som krävs enligt IFRS, kommer att äga rum under det tredje kvartalet 2005. Justerat för positiva omräkningsdifferenser om 1.846 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 17.590 MSEK (15.302 per 31 december 2004).

Förvärv ökade förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar med 157 MSEK under första halvåret 2005. Efter avskrivning om 61 MSEK och positiva omräkningsdifferenser om 60 MSEK, uppgick de förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångarna till 589 MSEK (433 per 31 december 2004).

Koncernens totalt sysselsatta kapital uppgick till 26.848 MSEK (22.476 per 31 december 2004). Koncernens sysselsatta kapital har under första halvåret 2005 ökat med 2.978 MSEK vid omräkningen av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 16 procent (18 per 31 december 2004).

Koncernens nettoskuld uppgick 13.560 MSEK (10.633 per 31 december 2004). Förvärv, avyttringar och förvärvsrelaterade betalningar har under första halvåret 2005 ökat koncernens nettoskuld med 728 MSEK, varav utbetalda köpeskillningar uppgick till 464 MSEK och övertagna nettoskulder till -32 MSEK, betalda förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader till 23 MSEK, utbetalningar från omstrukturingsreserver till 3 MSEK och en skattebetalning som avsatts i samband med förvärvet av Burns till 270 MSEK. Kon-

cernens nettoskuld har under första halvåret 2005 ökat med 1.669 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Räntetäckningsgraden uppgick till 6,5 (5,9) och fritt kassaflöde i förhållande till nettoskulden uppgick till 0,15 (0,19). Den tillfälliga minskningen i det senare nyckeltalet beror främst på de temporära skillnaderna i fritt kassaflöde, som förklarats ovan. Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskulden påverkades också negativt av den betydande omräkningsdifferens som ingår i den utgående nettoskulden.

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 49 MSEK (47).

Utdelning till aktieägarna om 1.095 MSEK (730) betalades ut i april 2005.

Det egna kapitalet uppgick till 13.288 MSEK (11.843 per 31 december 2004). Det egna kapitalet har under första halvåret 2005 ökat med 1.309 MSEK vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor.

Det totala antalet utestående aktier per 30 juni 2005 uppgick till 365.058.897. Det genomsnittliga antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgick till 382.408.810 för andra kvartalet och första halvåret 2005. Efter inlösen av konvertibellånen den 30 juni 2005 uppgår antalet utestående aktier efter full konvertering till 375.015.400.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärvprocessen har varit föremål för anpassning i enlighet med IFRS 3, huvudsakligen vad avser fördelningen av köpeskillingen, där det krävs att potentiellt mer av köpeskillingen allokteras till immateriella tillgångar (främst kundkontraktspportföljer), innan residualen kan hänföras till goodwill. Värderingen av kontraktspportföljerna bygger på den så kallade Multiple Excess Earnings Method (MEEM), vilken är en värderingsmodell som baseras på diskonterade kassaflödesprognoser för kundkontraktspportföljerna. 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. Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. För ytterligare information hänvisas till sidorna 99–115 i den publicerade årsredovisningen för 2004.

Förvärv/avyttringar januari – juni 2005 (MSEK)

Bolag	Division ¹⁾	Inkl./ exkl. fr o m	Årlig för- säljning ²⁾	Förvärvs- pris ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Good- will ⁵⁾	Förv. rel. immateriella anläggningss- tillgångar
Ingående balans						15.302	433
BDM, 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	-	13
Wornall Electronics Inc., USA	Security Systems	1 apr	35	1	7	12	-
Bell, Storbritannien ⁶⁾	Security Systems	e/t	-	-	-	63	-
CHS, Östeuropa	Cash Handling Services	29 apr	-177	-77	-89	-9	-
Övriga förvärv ⁷⁾		e/t	7	14	8	12	1
Totala förvärv/avyttringar januari – juni 2005			e/t	464	432	442	157
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar						-	-61
Omräkningsdifferenser						1.846	60
Utgående balans						17.590	589

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 6) Bell, utnyttjade aktieoptioner och förändring av verkligt värde, Bell Tech, Australien 7) Securiconsult, Schweiz; Franceval-Softigem, Frankrike, TCV Image & Control, Spanien

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.

Alert 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 optionsrätt 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 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 prognostiserad försäljning om 8 MEUR (73 MSEK) för 2005.

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

Förvärvsrelaterade omstruktureringskostnader för ESES uppgick till -1,1 MEUR (-10 MSEK) per 30 juni 2005 och den prognostiserade totala omstruktureringskostnaden uppgår till -1,6 MEUR (-15 MSEK) för 2005.

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.

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 prognostiserad försäljning om 5 MUSD (35 MSEK) för 2005 och 27 anställda. Förväntat enterprise value för förvärvet 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 betjäna 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.

Bell, Storbritannien

En justering av verkligt värde avseende Bell Tech Australia, som behandlas som en tillgång tillgänglig för försäljning och som inte konsolideras, har ökat goodwill för den återstående verksamheten inom Bell med 62 MSEK. Utnyttjade aktieoptioner under 2005 har ökat goodwill med ytterligare 1 MSEK, vilket ger en total goodwillökning på 63 MSEK. Dessa är de sista ändringarna i förvärvskalkylen för Bell.

Avyttring av Cash Handling Services i Östeuropa

Securitas har avyttrat sin värdehanteringsverksamhet i Polen, Ungern och Tjeckien med en årlig försäljning om 177 MSEK till Brinks Inc. Avyttringen har påverkat nettoskulden positivt med 89 MSEK. Rörelseresultatet i de avyttrade enheterna har inte haft någon materiell påverkan på koncernens 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 årlig försäljning om 340 MSEK. Realisationsförlusten för avyttringen uppgår till -10 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.

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.

Vid slutet av perioden för erbjudandet hade deltagare, motsvarande 43 procent av konvertiblerna, accepterat erbjudandet. Efter återköpen av de anställdas andelar har Securitas per den 30 juni inlöst de underliggande konvertibla förlagslånen i samma proportion och därigenom minskat de konvertibla förlagslånen med 189 MEUR. Detta har lett till en minskning av antalet utestående aktier efter full konvertering med 7.393.410, vilket motsvarar 2 procent. Detta beräknas leda till en reducerad utspädningseffekt av vinst per aktie efter full skatt och efter full konvertering med nära 1 procent på helårsbasis.

Återköpen av de anställdas andelar och inlösen av de konvertibla förlagslånen har inte lett till någon väsentlig nettokostnad för Securitas. Ett proportionerligt belopp, 43 procent motsvarande 10,7 MSEK av de ej kostnadsförda uppstartskostnaderna som uppkom när incitamentsprogrammet påbörjades 2002, har belastat finansnettot i perioden. Denna kostnad skulle annars periodiserats över incitamentsprogrammets löptid. Samtidigt, och när köpet av de anställdas andelar i det luxemburgska bolaget (Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.) som innehar de konvertibla förlagslånen redovisas, uppkommer en negativ goodwill. Den negativa goodwillen är skillnaden mellan förvärvspriset och det redovisade värdet på det egna kapitalet i det luxemburgska bolaget. Enligt IAS/IFRS redovisningsprinciper skall den negativa goodwillen tas upp i resultaträkningen som Andel av resultat i intressebolag med ett positivt belopp om 11,3 MSEK.

Ny syndikerad lånefacilitet

Den 17 juni ingick Securitas ett femårigt låneavtal (Multi Currency Revolving Credit Facility) om 1.100 MUSD med ett syndikat av banker. Faciliteten ersatte den befintliga syndikerade faciliteten om 800 MUSD med förfall i december 2008. Faciliteten kommer att användas för allmänna koncernändamål.

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).

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 "Interim Financial Reporting" och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. 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. För ytterligare information avseende effekterna av IAS 39 hänvisas till sidan 19 i denna rapport.

Detaljerad information avseende avstämningen mellan IAS/IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper återfinns på sidorna 99-115 i den publicerade årsredovisningen för 2004. Informationen i årsredovisningen avser de ackumulerade effekterna och därför lämnas ytterligare information avseende effekterna på det andra kvartalet på sidan 18 i denna rapport. I denna rapport lämnas även, där så har ansetts vara relevant, finansiell information för 2004 i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Andelar i intressebolag

Förvärvet av andelar i Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A., som beskrivs på sidan 12 i denna rapport, redovisas i enlighet med IAS 28 "Investments in Associates" och kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden används för att redovisa aktieinnehav som varken är dotterbolag eller samriskbolag, men där Securitas kan utöva ett väsentligt inflytande samt där ägandet är utgör en varaktig förbindelse. Resultatandel i intressebolag ingår i den konsoliderade resultaträkningen i resultat före skatt. I den konsoliderade balansräkningen redovisas aktieinnehav i intressebolag till anskaffningsvärde, justerat för utdelningar och andel av intressebolagets resultat efter förvärvsdatum. Eventuell goodwill och andra förvärvsjusteringar som avspeglar skillnaden mellan förvärvspriset och andelen av eget kapital i det förvärvade bolaget vid förvärvstidpunkten ingår också i bokfört värde i den konsoliderade balansräkningen. Negativ goodwill upplöses direkt via resultaträkningen. För ytterligare information hänvisas till not 2 på sidan 17 i denna rapport.

Avyttring av Cash Handling Services i östeuropa

Securitas har avyttrat sin värdehanteringsverksamhet i Polen, Ungern och Tjeckien per den 29 april 2005. Även om dessa tre enheter utgjorde kassagenererande enheter, så har de varken utgjort en materiell del av divisionen Cash Handling Services eller koncernens verksamhet vad avser resultat, kassaflöde eller balansräkning. Därför visas de avyttrade verksamheterna heller inte som en separat post i resultaträkningen för 2005. Jämförelsetal har därmed heller inte omräknats. Den årliga försäljningen för de avyttrade verksamheterna uppgick till 177 MSEK med en icke materiell effekt på divisionen Cash Handling Services och koncernens rörelseresultat. Realisationsförlusten för avyttringen uppgick till -10 MSEK.

BOLAGSSTYRNING

Den nya svenska koden för bolagsstyrning

Den nya svenska koden för bolagsstyrning infördes 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 arbetar med anpassning till koden.

Ordinarie bolagsstämma 2006

Den ordinarie bolagsstämman 2006 kommer att hållas den 3 april 2006 på Grand Hotel i Stockholm, Sverige.

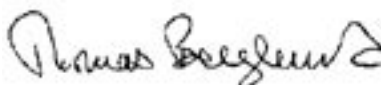
KONCERNENS UTVECKLING

För helåret 2005 förväntas alla divisioner förbättra sina resultat tack vare starkare kundfokus, förädlad tjänsteutbud och utvecklade organisationer. Den organiska försäljningstillväxten förväntas bli i linje med det första halvåret 2005 och resultat före skatt för helåret 2005 justerat för valutakursförändringar och inklusive omvärdering av finansiella instrument och omstruktureringkostnader förväntas öka i intervallet 10 till 15 procent jämfört med 2004.

Tidigare bedömning avgiven den 3 maj 2005:

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.

Stockholm, 12 augusti, 2005



Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat delårsrapporten för Securitas AB (publ) per den 30 juni 2005 enligt den rekommendation FAR utfärdad.

En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört någon revision av denna delårsrapport och avger således inget revisionsuttalande.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 12 augusti 2005
PricewaterhouseCoopers AB
Göran Tidström
Auktoriserad revisor

Resultat

MSEK	IFRS apr-jun 2005	IFRS apr-jun 2004	Tid. princ. apr-jun 2004	IFRS jan-jun 2005	IFRS jan-jun 2004	Tid. princ. jan-jun 2004	IFRS jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2003
Försäljning, fortgående verksamhet	15.565,4	14.535,3	14.535,3	30.121,8	28.731,2	28.731,2	58.167,6	58.167,6	57.886,3
Försäljning, förvärv	668,1	294,3	294,3	1.307,0	551,3	551,3	1.519,0	1.519,0	964,0
Total försäljning	16.233,5	14.829,6	14.829,6	31.428,8	29.282,5	29.282,5	59.686,6	59.686,6	58.850,3
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	5	2	2	4	2	2	3	3	-3
Produktionskostnader	-12.646,6	-11.461,1	-11.462,0	-24.499,2	-22.702,4	-22.704,2	-46.013,7	-46.017,8	-45.491,5
Bruttoresultat	3.586,9	3.368,5	3.367,6	6.929,6	6.580,1	6.578,3	13.672,9	13.668,8	13.358,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.555,0	-2.413,7	-2.420,8	-4.960,3	-4.740,4	-4.754,6	-9.646,5	-9.674,5	-9.626,8
Rörelseresultat före avskrivningar	1.031,9	954,8	946,8	1.969,3	1.839,7	1.823,7	4.026,4	3.994,3	3.732,0
Rörelsemarginal, %	6,4	6,4	6,4	6,3	6,3	6,2	6,7	6,7	6,3
Goodwillavskrivningar	-	-	-285,7	-	-	-564,4	-	-1.149,7	-1.137,0
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-30,9	-24,1	-	-60,9	-47,7	-	-99,6	-	-
Förvärvsrelaterade omstruktureringskostnader	-18,5	0,6	-	-22,6	-3,0	-	-26,5	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	982,5	931,3	661,1	1.885,8	1.789,0	1.259,3	3.900,3	2.844,6	2.595,0
Finansiella poster ²⁾	-139,8	-127,4	-127,4	-262,1	-261,6	-261,6	-516,6	-516,6	-596,8
Omvärdering av finansiella instrument ³⁾	-7,3	-	-	29,4	-	-	-	-	-
Resultatandel i intressebolag ²⁾	11,3	-	-	11,3	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	846,7	803,9	533,7	1.664,4	1.527,4	997,7	3.383,7	2.328,0	1.998,2
Nettomarginal, %	5,2	5,4	3,6	5,3	5,2	3,4	5,7	3,9	3,4
Aktuell skattekostnad	-211,9	-171,3	-171,3	-406,3	-329,6	-329,6	-795,0	-795,0	-675,2
Uppskjuten skattekostnad	-6,9	-29,1	-28,8	-24,7	-43,5	-44,5	-60,2	-65,4	-78,9
Minoritetens andel av periodens nettoresultat	-	-	-0,2	-	-	-0,3	-	-0,7	-1,8
Nettoresultat för perioden	627,9	603,5	333,4	1.233,4	1.154,3	623,3	2.528,5	1.466,9	1.242,3
Varav hänförligt till:									
Aktieägare i moderbolaget	627,4	603,3	-	1.232,7	1.154,0	-	2.527,8	-	-
Minoritetens andel	0,5	0,2	-	0,7	0,3	-	0,7	-	-
Vinst per aktie efter full skatt, före full konvertering (SEK)	1,72	1,65	0,91	3,38	3,16	1,71	6,92	4,02	3,41
Vinst per aktie efter full skatt, efter full konvertering (SEK)	1,69	1,62	0,91	3,32	3,11	1,71	6,79	4,01	3,45

Kassaflöde

Operativt kassaflöde MSEK	IFRS apr-jun 2005	IFRS apr-jun 2004	Tid. princ. apr-jun 2004	IFRS jan-jun 2005	IFRS jan-jun 2004	Tid. princ. jan-jun 2004	IFRS jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2003
Rörelsen									
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	1.031,9	954,8	946,8	1.969,3	1.839,7	1.823,7	4.026,4	3.994,3	3.732,0
Investeringar i anläggningstillgångar	-632,3	-445,5	-445,5	-1.099,6	-863,7	-863,7	-1.969,9	-1.969,9	-1.718,6
Återföring av avskrivningar	484,5	391,0	399,0	954,3	773,2	789,2	1.613,0	1.645,1	1.564,1
Förändring av kundfordringar	-154,2	96,7	96,7	-155,5	20,7	20,7	-485,1	-485,1	-368,1
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-39,3	233,0	233,0	-527,8	-391,6	-391,6	445,6	445,6	-282,2
Rörelsens kassaflöde ⁴⁾	690,6	1.230,0	1.230,0	1.140,7	1.378,3	1.378,3	3.630,0	3.630,0	2.927,2
Rörelsens kassaflöde, %	67	129	130	58	75	76	90	91	78
Betalda finansiella poster	-156,2	-107,0	-107,0	-228,6	-191,7	-191,7	-518,4	-518,4	-615,0
Betald inkomstskatt	-260,3	-136,5	-136,5	-372,4	-187,0	-187,0	-581,5	-581,5	-510,9
Fritt kassaflöde	274,1	986,5	986,5	539,7	999,6	999,6	2.530,1	2.530,1	1.801,3
Fritt kassaflöde, % ⁵⁾	40	150	152	42	80	81	93	94	73
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld ⁶⁾	0,15	0,19	0,22	0,15	0,19	0,22	0,24	0,28	0,20
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	56,9	-1.735,3	-1.735,3	-728,4	-1.860,0	-1.860,0	-2.362,3	-2.362,3	-1.307,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1.229,0	-742,7	-742,7	-793,9	-1.019,8	-1.019,8	-1.495,3	-1.495,3	1.572,3
Periodens kassaflöde	-898,0	-1.491,5	-1.491,5	-982,6	-1.880,2	-1.880,2	-1.327,5	-1.327,5	2.065,8
Kassaflöde MSEK	apr-jun 2005	apr-jun 2004	apr-jun 2004	jan-jun 2005	jan-jun 2004	jan-jun 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	887,9	1.414,1	1.414,1	1.613,5	1.840,6	1.840,6	4.453,4	4.453,4	3.492,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-556,9	-2.162,9	-2.162,9	-1.802,2	-2.701,0	-2.701,0	-4.285,6	-4.285,6	-2.999,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1.229,0	-742,7	-742,7	-793,9	-1.019,8	-1.019,8	-1.495,3	-1.495,3	1.572,3
Periodens kassaflöde	-898,0	-1.491,5	-1.491,5	-982,6	-1.880,2	-1.880,2	-1.327,5	-1.327,5	2.065,8
Förändring av nettoskuld MSEK	apr-jun 2005	apr-jun 2004	apr-jun 2004	jan-jun 2005	jan-jun 2004	jan-jun 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2004	jan-dec 2003
Ingående balans	-11.708,8	-11.053,5	-9.351,4	-10.633,1	-9.082,5	-9.082,5	-9.082,5	-9.082,5	-9.886,8
Effekt av byte av redovisningsprincip ⁷⁾	-	-	-	-3,8	-1.604,3	32,6	-1.604,3	32,6	-
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	-11.708,8	-11.053,5	-9.351,4	-10.636,9	-10.686,8	-9.049,9	-10.686,8	-9.049,9	-9.886,8
Periodens kassaflöde	-898,0	-1.491,5	-1.491,5	-982,6	-1.880,2	-1.880,2	-1.327,5	-1.327,5	2.065,8
Förändring av lån ⁸⁾	133,8	12,6	12,6	-301,3	289,7	289,7	765,2	832,6	-2.095,5
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	-764,2	-1.478,9	-1.478,9	-1.283,9	-1.590,5	-1.590,5	-562,3	-494,9	-29,7
Omvärdering av finansiella instrument ⁹⁾	-7,3	-	-	29,4	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser ⁸⁾	-1.080,2	39,2	35,3	-1.669,1	-215,9	-154,6	616,0	460,7	834,0
Förändring av nettoskuld	-1.851,7	-1.439,7	-1.443,6	-2.923,6	-1.806,4	-1.745,1	53,7	-34,2	804,3
Utgående balans	-13.560,5	-12.493,2	-10.795,0	-13.560,5	-12.493,2	-10.795,0	-10.633,1	-9.084,1	-9.082,5

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	IFRS 30 jun, 2005	IFRS 31 mar, 2005	IFRS 31 dec, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2004	IFRS 30 jun, 2004	Tid. princ. 30 jun, 2004	IFRS 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2003
Operativt sysselsatt kapital	8,490,1	7,656,6	6,740,9	5,390,7	6,883,5	5,381,9	7,092,9	5,554,0	5,521,4
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ⁹⁾	13	12	11	9	11	9	12	9	9
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, % ¹⁰⁾	55	57	61	73	57	70	55	67	72
Goodwill	17,590,0	16,406,9	15,301,9	14,508,3	16,456,5	16,203,8	15,245,5	15,088,1	14,777,8
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	589,4	583,1	433,2	-	500,8	-	294,6	-	-
Andelar i intressebolag ²⁾	178,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Sysselsatt kapital	26,848,0	24,646,6	22,476,0	19,899,0	23,840,8	21,585,7	22,633,0	20,642,1	20,299,2
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{10, 11)}	16	17	18	20	16	18	16	18	18
Nettoskuld	-13,560,5	-11,708,8	-10,633,1	-9,084,1	-12,493,2	-10,795,0	-11,053,5	-9,351,4	-9,082,5
Minoritetsintressen	-	-	-	16,6	-	12,6	-	13,4	15,6
Eget kapital	13,287,5	12,937,8	11,842,9	10,798,3	11,347,6	10,778,1	11,579,5	11,277,3	11,201,1
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,02	0,91	0,90	0,84	1,10	1,00	0,95	0,83	0,81

Noterna 1–11 hänvisar till sidan 17

Balans

MSEK	IFRS 30 jun, 2005	IFRS 31 mar, 2005	IFRS 31 dec, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2004	IFRS 30 jun, 2004	Tid. princ. 30 jun, 2004	IFRS 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2003
TILLGÅNGAR									
Anläggningstillgångar									
Goodwill	17,590,0	16.406,9	15.301,9	14.508,3	16.456,5	16.203,8	15.245,5	15.088,1	14.777,8
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	589,4	583,1	433,2	-	500,8	-	294,6	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	293,6	281,0	268,6	431,9	248,6	425,8	198,8	384,5	384,7
Materiella anläggningstillgångar	6,149,5	5.918,7	5.820,0	5.820,0	5.224,1	5.224,1	5.243,3	5.243,3	5.069,0
Andelar i intressebolag ²⁾	178,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar ³⁾	1,972,4	1.914,0	1.875,6	1.876,2	1.994,0	1.996,6	1.998,0	1.999,1	2.455,2
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar ³⁾	1,400,7	2.341,7	138,2	138,2	140,7	140,7	142,3	142,3	138,7
Summa anläggningstillgångar	28,174,1	27.445,4	23.837,5	22.774,6	24.564,7	23.991,0	23.122,5	22.857,3	22.825,4
Omsättningstillgångar									
Icke räntebärande omsättningstillgångar	13,777,3	12.908,9	11.884,8	10.335,8	12.173,5	10.475,3	11.707,5	10.005,4	9.653,6
Övriga räntebärande omsättningstillgångar ³⁾	678,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	2,207,1	3.060,7	3.120,4	3.120,4	2.609,4	2.609,4	4.106,0	4.106,0	4.475,7
Summa omsättningstillgångar	16,662,4	15.969,6	15.005,2	13.456,2	14.782,9	13.084,7	15.813,5	14.111,4	14.129,3
SUMMA TILLGÅNGAR	44,836,5	43.415,0	38.842,7	36.230,8	39.347,6	37.075,7	38.936,0	36.968,7	36.954,7

MSEK	IFRS 30 jun, 2005	IFRS 31 mar, 2005	IFRS 31 dec, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2004	IFRS 30 jun, 2004	Tid. princ. 30 jun, 2004	IFRS 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 mar, 2004	Tid. princ. 31 dec, 2003
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Eget kapital									
Bundet eget kapital	6.973,2	6.132,6	6.471,0	6.471,0	7.776,2	7.776,2	8.080,7	8.080,7	7.820,9
Fritt eget kapital ³⁾	6.313,6	6.805,2	5.355,3	4.327,3	3.558,8	3.001,9	3.485,4	3.196,6	3.380,2
Minoritetsintressen	0,7	0,0	16,6	-	12,6	-	13,4	-	-
Summa eget kapital	13.287,5	12.937,8	11.842,9	10.798,3	11.347,6	10.778,1	11.579,5	11.277,3	11.201,1
<i>Soliditet, %</i>	30	30	30	30	29	29	30	31	30
Minoritetsintressen	-	-	-	16,6	-	12,6	-	13,4	15,6
Långfristiga skulder									
Icke räntebärande långfristiga skulder	41,9	42,1	90,8	90,8	48,3	48,3	0,2	0,2	231,2
Räntebärande långfristiga skulder ³⁾	7.845,2	12.548,6	10.141,8	10.141,8	11.296,5	11.296,5	11.379,4	11.379,4	11.205,7
Räntebärande avsättningar	-	-	-	-	-	-	-	-	32,6
Icke räntebärande avsättningar	2.234,3	2.277,7	2.116,3	2.081,4	2.655,5	2.638,7	2.419,0	2.442,6	2.072,5
Summa långfristiga skulder	10.121,4	14.868,4	12.348,9	12.314,0	14.000,3	13.983,5	13.798,6	13.822,2	13.542,0
Kortfristiga skulder									
Icke räntebärande kortfristiga skulder	11.426,5	11.046,2	10.901,0	10.901,0	10.052,9	10.052,9	9.635,5	9.635,5	9.737,4
Räntebärande kortfristiga skulder ³⁾	10.001,1	4.562,6	3.749,9	2.200,9	3.946,8	2.248,6	3.922,4	2.220,3	2.458,6
Summa kortfristiga skulder	21.427,6	15.608,8	14.650,9	13.101,9	13.999,7	12.301,5	13.557,9	11.855,8	12.196,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44.836,5	43.415,0	38.842,7	36.230,8	39.347,6	37.075,7	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 ³⁾	-	-	-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	-	1.690,5	-381,4	-	1.309,1
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-1.188,3	1.188,3	-	-
Överföring mellan minoritetsintressen och fritt eget kapital	-	-	15,9	-15,9	-
Nettoresultat för perioden	-	-	1.233,4	-	1.233,4
Lämnad utdelning	-	-	-1.095,2	-	-1.095,2
Utgående balans	365,1	6.608,1	6.313,6	0,7	13.287,5

Data per aktie

SEK	IFRS apr-jun 2005	IFRS apr-jun 2004	Tid. princ. apr-jun 2004	IFRS jan-jun 2005	IFRS jan-jun 2004	Tid. princ. jan-jun 2004	IFRS jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2004	Tid. princ. jan-dec 2003
Börskurs vid utgången av perioden	130,50	94,00	94,00	130,50	94,00	94,00	114,00	114,00	97,00
Vinst efter aktuell skattekostnad efter full konvertering	1,70	1,70	0,99	3,38	3,22	1,83	6,95	4,19	3,66
Vinst efter full skatt, före full konvertering	1,72	1,65	0,91	3,38	3,16	1,71	6,92	4,02	3,41
Vinst efter full skatt, efter full konvertering	1,69	1,62	0,91	3,32	3,11	1,71	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	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	365.058.897	365.058.897	365.058.897	364.808.523
Antal aktier efter full konvertering	375.015.400	382.408.810	382.408.810	375.015.400	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	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.416.866

Not 2 och 3 hänvisar till sidan 17

Primärsegment och divisionsöversikt

Divisionsöversikten visar 2004 enligt IFRS och justerat för de strukturförändringar som beskrevs i det första kvartalet. 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	9.981	10.152	12.065	11.387	2.461	1.902	1.302	1.032	5.620	4.810	-	-	31.429	29.283
Försäljning, intern	-	-	110	98	240	199	3	3	6	4	-359	-304	-	-
Total försäljning	9.981	10.152	12.175	11.485	2.701	2.101	1.305	1.035	5.626	4.814	-359	-304	31.429	29.283
Organisk försäljningstillväxt, %	2	-1	5	3	6	1	25	28	3	3	-	-	4	2
Rörelseresultat före avskrivningar	464	509	882	835	279	236	114	88	355	284	-125	-112	1.969	1.840
Rörelsemarginal, %	4,6	5,0	7,2	7,3	10,3	11,2	8,7	8,5	6,3	5,9	-	-	6,3	6,3
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-16	-18	-19	-12	-8	-1	-5	-4	-13	-13	-	-	-61	-48
Förvävsrelaterade omstrukturingskostnader	-	0	-	-2	-22	-1	-	-	-	-	-	-	-22	-3
Rörelseresultat efter avskrivningar	448	491	863	821	249	234	109	84	342	271	-125	-112	1.886	1.789
Operativt sysselsatt kapital	1.209	966	2.005	1.610	728	688	1.068	719	3.073	2.579	407	322	8.490	6.884
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning¹⁾	6	5	8	7	13	12	39	32	26	26	-	-	13	11
Goodwill	6.898	6.738	5.530	5.021	2.208	2.061	37	22	2.917	2.614	-	-	17.590	16.456
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	47	64	188	107	226	227	60	17	68	86	-	-	589	501
Andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179	-	179	-
Sysselsatt kapital	8.154	7.768	7.723	6.738	3.162	2.976	1.165	758	6.058	5.279	586	322	26.848	23.841
Avkastning på sysselsatt kapital, %²⁾	11	14	24	26	19	15	20	26	13	11	-	-	16	16

¹⁾ Justerat för förvärvens helårsförsäljning.

²⁾ Avkastning på sysselsatt kapital baseras på 12 månaders rullande rörelseresultat, vilket för det första halvåret 2004 inte är justerat för IFRS då de två 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 valutaförändringar – försäljning på sidan 20.

2) Resultatandel i intressebolag avser Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.. Andel av aktiekapital och röstetal uppgår efter lösens av del av konvertibellånet till 43,1 procent. Andelar i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Resultatandel i intressebolag består av MSEK:

Upplösen av negativ goodwill	11,3
Resultatandel för perioden	0,0
Totalt	11,3

Den negativa goodwillen avser underkursen för aktiepriset vilken baseras på en marknadsvärdering av aktien beräknad med hjälp av marknadsrörelsen för den återstående löptiden för konvertibellånet. Denna underkurs uppväger kostnaderna för att kostnadsföra förutbetalda finansiella kostnader avseende programmet om -10,7 MSEK, vilka ingår i finansiella poster liksom övriga kostnader avseende lösens. Därmed är nettopåverkan för koncernen inte materiell. Såväl upplösen av den negativa goodwill som kostnadsföringen av de förutbetalda finansiella kostnaderna är engångsposter. Efter upplösen av negativ goodwill överensstämmer koncernens bokförda värde för andelar i intressebolag med moderbolagets andel av eget kapital i Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.

3) Effekten av övergången till IAS 39 och dess påverkan på resultaträkningen och balansräkningen framgår av sidan 19.

4) 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 april - juni 2004, MSEK 16,0 för perioden januari - juni 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 april - mars 2004, MSEK -16,0 för perioden januari - juni och med -32,1 MSEK för perioden januari - december 2004.

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

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

7) Byte av redovisningsprincip för januari - juni 2005 avser införandet av IAS 39. För ytterligare information hänvisas till sidan 19. 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.

8) 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.

9) Justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

10) Nyckeltalen för avkastning på operativt sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital är för det första halvåret 2004 och för det andra kvartalet 2004 baserade 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.

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

Information om övergången till IFRS

Denna information avser effekterna av införandet av IAS/IFRS för det andra kvartalet 2004. Effekten på nettoresultatet för det första kvartalet 2004 och för det första halvåret 2004 visas också för referensändamål. Den ackumulerade effekten för såväl nettoresultat som eget kapital har redan lämnats i den publicerade årsredovisningen för 2004.

Effekter på periodens nettoresultat (MSEK)	jan-mar 2004	apr-jun 2004	jan-jun 2004
Nettoresultat för perioden enligt tidigare tillämpade principer	289,9	333,4	623,3
Omklassificering från Produktionskostnader	0,9	0,9	1,8
Omklassificering från Försäljnings- och administrationskostnader	4,8	4,9	9,7
Omklassificering till Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-5,7	-5,8	-11,5
Nettoeffekt från omklassificeringar	-	-	-
Återläggning av avskrivningar från Försäljnings- och administrationskostnader IFRS 3	2,3	2,2	4,5
Återläggning av Goodwillavskrivningar IFRS 3	278,7	285,7	564,4
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar IFRS 3	-17,9	-18,3	-36,2
Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader IFRS 3	-3,6	0,6	-3,0
Uppskjutet skatt på IFRS-justeringar IFRS 3	1,3	-0,3	1,0
Återläggning av minoritetens andel av periodens nettoresultat	0,1	0,2	0,3
Nettoeffekt på nettoresultat för perioden från IFRS	260,9	270,1	531,0
Nettoresultat för perioden enligt IFRS	550,8	603,5	1.154,3

Effekter på eget kapital per kvartal (MSEK)	30 juni 2004
Ingående balans enligt fastställd balansräkning 1 jan 2004	11.201,1
Effekt av byte av redovisningsprincip RR 29/IAS 19 ¹⁾	-530,8
Ingående balans justerad i enlighet med RR 29/IAS 19 1 jan 2004	10.670,3
Omräkningsdifferenser enligt tidigare redovisningsprinciper för jan-mar	317,1
Nettoresultat för perioden enligt tidigare redovisningsprinciper för jan-mar	289,9
Nettoförändring avseende eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper för kv 1 2004	607,0
Effekter från överföring av minoritetsintressen per 31 mars ²⁾	13,4
Effekter av ändrad redovisning av minoritetsintressen i periodens nettoresultat jan-mar ²⁾	-0,1
Effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 3 per 31 mars ³⁾	24,2
Effekter på periodens nettoresultat från IFRS jan-mar ⁴⁾	260,9
Omräkningsdifferenser avseende förändrade redovisningsprinciper jan-mar	3,8
Nettoeffekter avseende eget kapital från övergången till IFRS för kv 1 2004	302,2
Ingående balans i enlighet med IFRS 1 april 2004	11.579,5
Omräkningsdifferenser enligt tidigare redovisningsprinciper för apr-jun	-102,5
Nettoresultat för perioden enligt tidigare redovisningsprinciper för apr-jun	333,4
Lämnad utdelning	-730,1
Nettoförändring avseende eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper för kv 2 2004	-499,2
Effekter från överföring av minoritetsintressen per 30 juni ²⁾	-0,8
Effekter av ändrad redovisning av minoritetsintressen i periodens nettoresultat apr-jun ²⁾	-0,2
Effekter på periodens nettoresultat från IFRS apr-jun ⁴⁾	270,1
Omräkningsdifferenser avseende förändrade redovisningsprinciper apr-jun	-1,8
Nettoeffekter avseende eget kapital från övergången till IFRS för kv 2 2004	267,3
Utgående balans enligt IFRS 30 juni 2004	11.347,6

1) Den effekt från IAS 19, som behandlats som en justering till IAS/IFRS har redan påverkat det egna kapital som visades i kvartalsrapporten för det andra kvartalet 2004 eftersom den svenska rekommendationen som motsvarar IAS 19 - RR 29 infördes som en del av tidigare principer per den 1 januari 2004.

2) Minoritetsintressen behandlas enligt IFRS som en separat del av eget kapital. Minoritetsintressen i resultaträkningen skall inte påverka nettoresultatet.

3) Enligt IFRS 3 skall den ingående balansen för de omstruktureringarsreserver som ingår i goodwill och som inte uppfyller kraven under IFRS 3 återläggas via eget kapital efter avdrag för uppskjuten skatt.

4) Se Effekter på periodens nettoresultat och nettoeffekt på nettoresultatet för perioden från IFRS ovan.

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. Vinster och förluster på derivat som utgör del av säkring av nettoinvesteringar redovisas direkt mot eget kapital.

De flesta väsentliga säkringsredovisningsaktiviteter inom koncernen kvalificerar sig för säkringsredovisning 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 orealiserade 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 uppskjuten 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 2.394,4 MSEK för räntebärande långfristiga skulder, en ökning om 1,1 MSEK avseende uppskjuten skatt vilken ingår i posten icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar och en minskning av fritt eget kapital om -2,7 MSEK, huvudsakligen avseende den orealiserade 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 specifikation som visar förändringen av nettoskuldens eftersom den inte ger upphov till något kassaflöde för koncernen.

Per den 30 juni 2005 har redovisningen av verkligt värde för finansiella instrument gett upphov till en positiv omvärdering om 29,4 MSEK i resultaträkningen. Den huvudsakliga förklaringen till detta är den ökning av USD-räntan som ägt rum under det första halvåret 2005 och som gett upphov till en positiv omvärdering av de ränteswappar som är denominerade i USD.

Omvärderingseffekten för det andra kvartalet 2005 är en negativ omvärdering om -7,3 MSEK i resultaträkningen. Detta avspeglar en liten minskning av USD-räntan under kvartalet liksom effekterna från kortare återstående löptid för derivaten.

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 orealiserade vinster eller förluster att vara noll vid löptidens slut.

För ytterligare information hänvisas till tabellen nedan.

	1 januari, 2005			Effekt	Periodens effekt	Effekt
	Ingående balans före IAS 39	Effekt av övergång till IAS 39	Ingående balans justerad för IAS 39	31 mars, 2005	apr-jun 2005	30 juni, 2005
MSEK					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	-	-1,1
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	138,2	2.467,0	2.605,2	-265,4	-905,6	-1.171,0
Summa anläggningstillgångar	23.837,5	2.468,1	26.305,6	-266,5	-905,6	-1.172,1
Icke räntebärande omsättningstillgångar	11.884,8	-	11.884,8	-	-	-
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	-	-	-	-	678,0	678,0
Likvida medel	3.120,4	-	3.120,4	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	15.005,2	-	15.005,2	-	678,0	678,0
SUMMA TILLGÅNGAR	38.842,7	2.468,1	41.310,8	-266,5	-227,6	-494,1
Bundet eget kapital	6.471,0	-	6.471,0	-	-	-
Fritt eget kapital ¹⁾	5.355,3	-2,7	5.352,6	26,4	-5,3	21,1
Minoritetsintressen	16,6	-	16,6	-	-	-
Summa eget kapital	11.842,9	-2,7	11.840,2	26,4	-5,3	21,1
Icke räntebärande långfristiga skulder	90,8	-	90,8	-	-	-
Räntebärande långfristiga skulder	10.141,8	2.394,4	12.536,2	-292,8	-904,1	-1.196,9
Icke räntebärande avsättningar	2.116,3	-	2.116,3	9,2	-2,0	7,2
Summa långfristiga skulder	12.348,9	2.394,4	14.743,3	-283,6	-906,1	-1.189,7
Icke räntebärande kortfristiga skulder	10.901,0	-	10.901,0	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	3.749,9	76,4	3.826,3	-9,3	683,8	674,5
Summa kortfristiga skulder	14.650,9	76,4	14.727,3	-9,3	683,8	674,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38.842,7	2.468,1	41.310,8	-266,5	-227,6	-494,1
Nettoskuld	-10.633,1	-3,8	-10.636,9	36,7	-7,3	29,4

1) Effekten på fritt eget kapital per den 1 januari 2005 utgörs av ökningen av nettoskuld (-3,8 MSEK) efter avdrag för uppskjuten skatt (1,1 MSEK). Effekten per den 31 mars 2005 utgörs av minskningen av nettoskuld (36,7 MSEK) efter avdrag för uppskjuten skatt (-10,3 MSEK). Effekten per den 30 juni 2005 utgörs av minskningen av nettoskuld (29,4 MSEK) efter avdrag för uppskjuten skatt (-8,3 MSEK). Effekten för perioden april-juni 2005 utgörs av en ökning av nettoskuld (-7,3 MSEK) efter avdrag för uppskjuten skatt (2,0 MSEK).

Specifikation av valutakursförändringar, koncernen

Försäljning, MSEK	april – juni		%
	2005	2004	
Total försäljning	16.234	14.830	9
Förvärv/avyttringar	-668	-43	
Valutaförändring från 2004	-75	-	
Organisk försäljning	15,491	14,787	5

Försäljning, MSEK	januari – juni		%
	2005	2004	
Total försäljning	31.429	29.283	7
Förvärv/avyttringar	-1.307	-43	
Valutaförändring från 2004	339	-	
Organisk försäljning	30.461	29.240	4

Rörelseresultat, MSEK	april – juni		%
	2005	2004	
Rörelseresultat	1.032	955	8
Valutaförändring från 2004	-5	-	
Rörelseresultat	1.027	955	7

Rörelseresultat, MSEK	januari – juni		%
	2005	2004	
Rörelseresultat	1.969	1.840	7
Valutaförändring från 2004	14	-	
Rörelseresultat	1.983	1.840	8

Resultat före skatt, MSEK	april – juni		%
	2005	2004	
Resultat före skatt	847	803	5
Valutaförändring från 2004	-9	-	
Resultat	838	803	4

Resultat före skatt, MSEK	januari – juni		%
	2005	2004	
Resultat före skatt	1.664	1.527	9
Valutaförändring från 2004	6	-	
Resultat	1.670	1.527	9

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 eliminerings					
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 beskrevs i det första kvartalet. 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