

SECURITAS AB DELÅRSRAPPORT

Januari-mars 2020



JANUARI-MARS 2020

- Försäljning 28 420 MSEK (26 744)
- Organisk försäljningstillväxt 2 procent (7)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 086 MSEK (1 290)
- Rörelsemarginal 3,8 procent (4,8)
- Jämförelsestörande poster -45 MSEK (-20), hänförligt till IS/IT-programmen
- Vinst per aktie 1,61 SEK (2,08)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster 1,70 SEK (2,12)
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA 2,4 (2,8)
- Rörelsens kassaflöde 34 procent (-5)
- Utdelningsförslag tillbakadraget, ett nytt utdelningsförslag kan komma att övervägas senare i år
- Betydande påverkan och osäkerhet relaterat till coronapandemin

Koncernchefens kommentarer



En utmanande tid att hantera

Koncernen levererade en organisk försäljningstillväxt om 2 procent (7) i det första kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten gick ned i alla affärssegment på grund av den extraordinära situationen med coronapandemin som började påverka vår verksamhet i början av mars, och ökade under månaden. Vårt affärssegment Security Services Europe har påverkats mest, främst drivet av en snabb nedgång i aktivitet inom flygplatssäkerhet.

Säkerhetstjänster klassificeras som väsentliga tjänster i de flesta länder. Vi har snabbt kunnat möta våra kunders behov genom vårt starka utbud av säkerhetstjänster och vår globala och lokala närvaro. Vi skyddar kritiska verksamheter och leveranskedjor som behövs för att hantera pandemin, till exempel ser vi en ökad aktivitetsnivå på sjukhus och skydd av byggnader.

Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet växte med 10 procent i det första kvartalet till att representera 22 procent av koncernens totala försäljning. Vi prioriterar för närvarande inte förvärv men vi avser att återgå till situationen normaliseras.

Rörelsemarginalen under det första kvartalet var 3,8 procent

(4,8), en nedgång som härrörde från alla affärssegment men med störst påverkan från Security Services Europe. Pris- och lönebalansen var jämn i det första kvartalet och att behålla den balansen kommer att vara ett fokusområde under 2020.

Det valutajusterade rörelseresultatet minskade med 19 procent. Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster, uppgick till 1,70 SEK (2,12).

Vi levererade ett bra kassaflöde i det första kvartalet och vårt starka fokus på kassaflödet fortsätter att vara högprioriterat i samtliga affärssegment.

Fokus i en utmanande tid

Vi prioriterar fyra områden: hälsa och säkerhet bland våra medarbetare, fortsatt leverans av tjänster till våra kunder, kassaflöde och kostnadskontroll.

Securitas ledare och medarbetare har visat utomordentlig styrka genom att upprätthålla kontinuerlig verksamhet genom att snabbt mobilisera resurser för att möta kritiska kundbehov. Vi arbetar outtröttligt för att anpassa vårt sätt att arbeta för att minimera riskerna att sprida viruset och att säkerställa skyddsutrustning. För att skydda vår starka finansiella position, har vi vidtagit

ett antal åtgärder rörande kassaflödet. Vi har också slutit avtal om en ny revolverande kreditfacilitet på 5 år, att användas för att ersätta den nuvarande. Vi hanterar kostnader noggrant och ser kontinuerligt över hur vi ska anpassa verksamheten. 10 000 av våra medarbetare i verksamheten är för närvarande permitterade.

Vi fortsätter att driva de strategiska omvandlingsprogrammen, trots de för närvarande utmanande omständigheterna. Att driva digitalisering och modernisering är avgörande för att förbättra vår erbjudande och värdeskapande i framtiden.

Vi ser betydande osäkerhet relaterad till coronapandemin framför oss. Vi arbetar med olika scenarier för att säkerställa att vi är förberedda. Vi kommer att fortsätta att implementera proaktiva åtgärder för att motverka effekterna, och kommer att agera som vi anser nödvändigt.

Vi arbetar nära våra kunder för att hjälpa dem att återstarta sina verksamheter. Det är essentiellt arbete inte bara för våra kunder utan för många ekonomier, människor och samhället i stort.

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Innehåll

Januari-mars i sammandrag	2
Koncernens utveckling	3
Affärssegmentens utveckling	4
Kassaflöde	7
Sysselsatt kapital och finansiering	8
Förvärv	9
Övriga väsentliga händelser	10
Risker och osäkerhetsfaktorer	10
Moderbolagets verksamhet	11
Koncernens finansiella rapporter	12
Segmentöversikt	16
Noter	17
Moderbolaget	22
Finansiell information	23

Januari-mars i sammandrag

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Kvartal		Förändring, %		Helår	Förändring, %
	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Total	Valuta-justerad	2019	Total
MSEK						
Försäljning	28 420	26 744	6	4	110 899	9
Organisk försäljningstillväxt, %	2	7			4	
Rörelseresultat före avskrivningar	1 086	1 290	-16	-19	5 738	8
Rörelsemarginal, %	3,8	4,8			5,2	
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-72	-66			-271	
Förvärvsrelaterade kostnader	-17	-12			-62	
Jämförelsestörande poster*	-45	-20			-209	
Rörelseresultat efter avskrivningar	952	1 192	-20	-23	5 196	16
Finansiella intäkter och kostnader	-144	-139			-578	
Resultat före skatt	808	1 053	-23	-26	4 618	15
Periodens resultat	588	760	-23	-25	3 362	11
Vinst per aktie, SEK	1,61	2,08	-23	-25	9,20	11
Vinst per aktie före jämförelsestörande poster, SEK	1,70	2,12	-20	-23	9,61	5
Rörelsens kassaflöde, %	34	-5			85	
Fritt kassaflöde	-324	-606			3 268	
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	2,4	2,8			2,2	

* Se not 6 på sid 19 för ytterligare information.

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt		Rörelsemarginal	
	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Kv 1 2020	Kv 1 2019
Security Services North America	2	6	5,2	5,7
Security Services Europe	0	4	3,6	5,0
Security Services Ibero-America	9	19	4,4	4,7
Koncernen	2	7	3,8	4,8

Koncernens utveckling

JANUARI-MARS 2020

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 28 420 MSEK (26 744) och den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (7). Security Services North America levererade en organisk försäljningstillväxt på 2 procent (6), med starka jämförelsetal. Security Services Europe minskade till 0 procent (4), främst på grund av tidigare kommunicerade kontraktsförluster samt coronapandemin. Security Services Ibero-America levererade 9 procent (19), en nedgång som främst berodde på Spanien och Peru.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 4 procent (9).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 6 148 MSEK (5 528) eller 22 procent (21) av total försäljning under det första kvartalet. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 10 procent (17).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 086 MSEK (1 290) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på -19 procent (11).

Koncernens rörelsemarginal var 3,8 procent (4,8), en nedgång som härrörde från alla affärssegment. Coronapandemin påverkade alla affärssegment i olika utsträckning från i början av mars men främst var Security Services Europe negativt påverkat. Fortsatta strategirelaterade investeringar på koncernnivå, vilka redovisas under Övrigt i segmentsrapporteringen, påverkade koncernens rörelsemarginal

negativt. De totala prisjusteringarna i koncernen var på samma nivå som lönekostnadsökningarna under det första kvartalet.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -72 MSEK (-66).

Förvärvsrelaterade kostnader var -17 MSEK (-12). För ytterligare information hänvisas till not 5.

Jämförelsestörande poster var -45 MSEK (-20) och härrörde till IS/IT-programmen. För ytterligare information hänvisas till not 6.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -144 MSEK (-139).

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 808 MSEK (1 053).

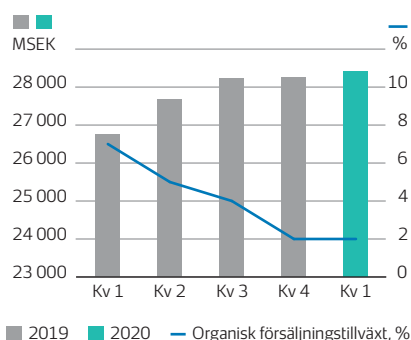
Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 27,2 procent (27,8), vilket är i linje med helårsskattesatsen för 2019. Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 27,3 procent (27,8).

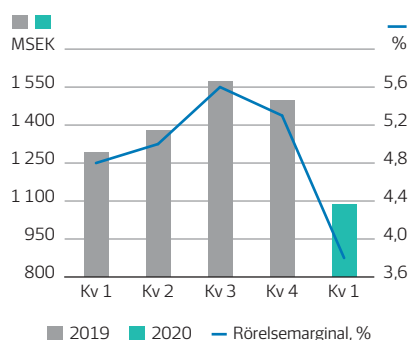
Nettoresultatet var 588 MSEK (760).

Vinst per aktie var 1,61 SEK (2,08). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 1,70 SEK (2,12).

Försäljningsutveckling
per kvartal



Rörelseresultatets utveckling
per kvartal



Affärssegmentens utveckling

Security Services North America

Security Services North America tillhandahåller säkerhetstjänster i USA, Kanada och Mexiko. Verksamheten i USA är organiserad i fyra specialiserade enheter – bevakning, elektronisk säkerhet, Pinkerton Corporate Risk Management och kritisk infrastruktur. Bevakning inkluderar stationär bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning samt en enhet för globala och nationella kunder, samt Kanada och Mexiko. Det finns också specialiserade kundsegmentsenheter för flygplatssäkerhet, hälso- och sjukvård, tillverkningsindustri och olje- och gasindustri.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår
	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Total	Valuta-justerad	2019
Total försäljning	12 647	11 569	9	3	48 499
Organisk försäljningstillväxt, %	2	6			4
Andel av koncernens försäljning, %	45	43			44
Rörelseresultat före avskrivningar	652	655	0	-6	3 003
Rörelsemarginal, %	5,2	5,7			6,2
Andel av koncernens rörelseresultat, %	60	51			52

Januari-mars 2020

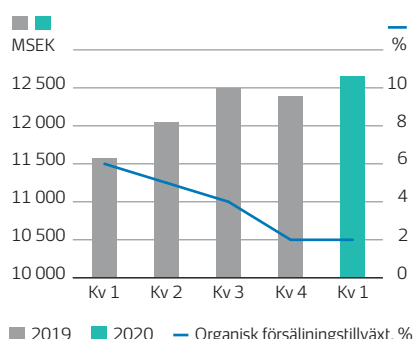
Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (6), med starka jämförelsetal och en solid kundkontinuitet på 92 procent (89). Den organiska försäljningstillväxten var stabil under hela kvartalet. Främst bidrog enheten bevakning till den organiska försäljningstillväxten, medan enheten kritisk infrastruktur var något negativ. Ökad tilläggsförsäljning inom bevakning kompenserade för vissa, begränsade reduktioner i portföljen. Elektronisk säkerhet dämpade den organiska försäljningstillväxten på grund av coronapandemins negativa effekter på installationsverksamheten.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 304 MSEK (2 078) eller 18 procent (18) av total försäljning i affärssegmentet i det första kvartalet.

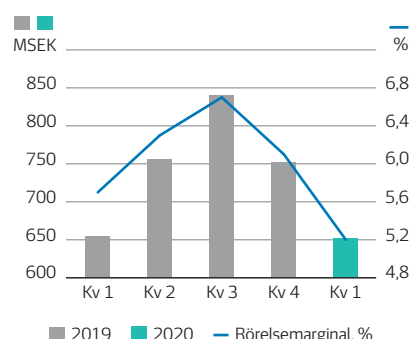
Rörelsemarginalen var 5,2 procent (5,7), en nedgång främst relaterad till enheten kritisk infrastruktur. Situationen i enheten kritisk infrastruktur förbättrades under det första kvartalet, men långsammare än förväntat. Rörelsemarginalen i installationsverksamheten inom elektronisk säkerhet påverkades negativt av coronapandemin. Affärsenheten bevakning supporterade rörelsemarginalen i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -6 procent (13) i det första kvartalet.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Security Services Europe

Security Services Europe tillhandahåller tjänster över hela Europa med verksamhet i 27 länder, varav flygplatssäkerhet i 15 länder. Det kompletta utbudet av säkerhetstjänster inkluderar stationär bevakning, mobil bevakning, fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar och riskhantering för företag. Det finns även en specialiserad enhet för globala kundkontrakt.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår
	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Total	Valuta-justerad	2019
Total försäljning	11 659	11 451	2	0	47 248
Organisk försäljningstillväxt, %	0	4			2
Andel av koncernens försäljning, %	41	43			43
Rörelseresultat före avskrivningar	418	567	-26	-27	2 582
Rörelsemarginal, %	3,6	5,0			5,5
Andel av koncernens rörelseresultat, %	38	44			45

Januari-mars 2020

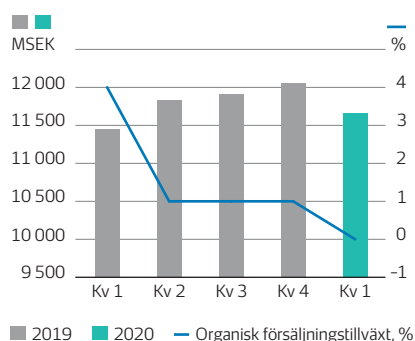
Den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (4) och kundkontinuiteten var 89 procent (93). Den organiska försäljningstillväxten till och med februari var 2 procent men var -3 procent i mars månad. Nedgången förklarades delvis av de avslutade kontrakten i Frankrike och Storbritannien, liksom av flygplatskontraktet i Norge, som tidigare kommunicerats. Coronapandemin påverkade försäljningen negativt i mars månad, framförallt inom flygplatssäkerhet, evenemangssäkerhet och installationer inom den elektroniska säkerhetsverksamheten. Ökat behov av temporära bevakningstjänster till följd av coronapandemin kompenserade inte för den totala nedgången i försäljning.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 679 MSEK (2 516) eller 23 procent (22) av total försäljning i affärssegmentet.

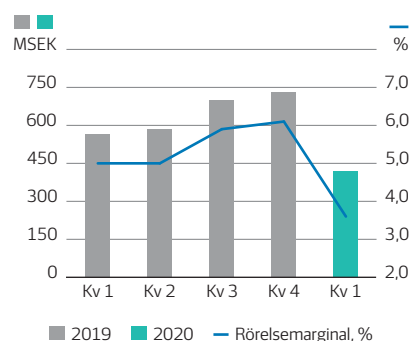
Rörelsemarginalen var 3,6 procent (5,0). Nedgången förklarades primärt av coronapandemin under månaden mars med reduktioner i kundkontrakt, högre överksam tid och kostnader för sjukfrånvaro.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en svagt positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -27 procent (8) i det första kvartalet.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Security Services Ibero-America

Security Services Ibero-America tillhandahåller säkerhetstjänster i nio länder i Latinamerika och i Portugal och Spanien i Europa. Flygplatssäkerhet erbjuds i sju länder. De erbjudna tjänsterna inkluderar stationär bevakning, mobil bevakning, fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar och riskhantering för företag.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår
	Kv 1 2020	Kv 1 2019	Total	Valuta-justerad	2019
Total försäljning	3 460	3 240	7	13	13 099
Organisk försäljningstillväxt, %	9	19			14
Andel av koncernens försäljning, %	12	12			12
Rörelseresultat före avskrivningar	152	153	-1	0	614
Rörelsemarginal, %	4,4	4,7			4,7
Andel av koncernens rörelseresultat, %	14	12			11

Januari-mars 2020

Den organiska försäljningstillväxten var 9 procent (19), med ett starkt jämförelsetal som inkluderade dubbelsiffrig försäljningstillväxt i Spanien. Den organiska försäljningstillväxten till och med februari var 10 procent men var 7 procent i mars månad. Spanien var, som tidigare kommunicerats, påverkade av reduktioner i kortfristiga kontrakt avseende säkerhetslösningar, liksom nu av coronapandemin. Trots dessa negativa effekter, förblev den organiska försäljningstillväxten i Spanien positiv i kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten påverkades positivt av prisökningar i Argentina, medan Peru hade negativ organisk försäljningstillväxt. Kundkontinuiteten var 92 procent (92).

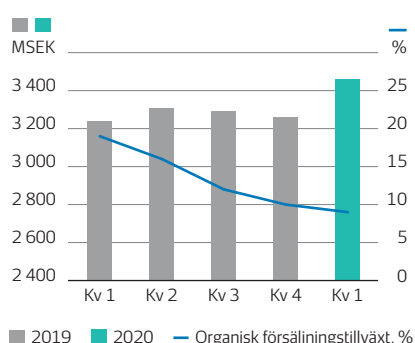
Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 1 000 MSEK (885) eller 29 procent (27)

av total försäljning i affärssegmentet, och supporterades av förvärvet av Techco Security i Spanien 2020.

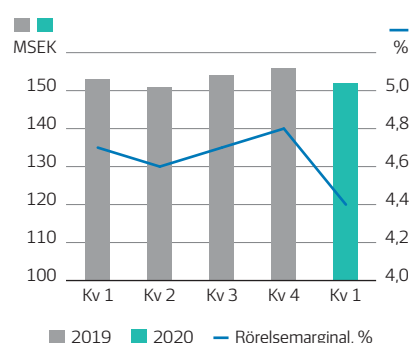
Rörelsemarginalen var 4,4 procent (4,7), och tyngdes av Peru och påverkan från coronapandemin med högre överksam tid och kostnader för sjukfrånvaro, primärt i Spanien och Portugal. Därutöver är det generella affärsklimatet i Argentina fortsatt utmanande.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den Argentinska peson, medan den försvagades mot euron. Nettoeffekten var svagt negativ på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 0 procent (21) i det första kvartalet 2020.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Kassaflöde

Januari-mars 2020

Rörelsens kassaflöde uppgick till 372 MSEK (-67), motsvarande 34 procent (-5) av rörelseresultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -654 MSEK (-133). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -3 MSEK (-1 157), med en positiv påverkan från tidpunkten för betalningar av sociala avgifter och mervärdesskatt i Europa om cirka 350 MSEK.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -290 (-289) och betald inkomstskatt uppgick till -406 (-250). Den senare inkluderar en korrigering av skattebetalningar i Argentina om -139 MSEK, som tidigare kommunicerats i rapporten för det fjärde kvartalet 2019.

Rörelsens kassaflöde inkluderar investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -57 MSEK (-67). Nettoinvesteringarna inkluderar utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar, och är nettot av investeringar om -753 MSEK (-707) och återföring av avskrivningar om 696 MSEK (640).

Det fria kassaflödet var -324 MSEK (-606), motsvarande -47 procent (-72) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -354 MSEK (-149), varav utbetalda köpeskillingar uppgick till -387 MSEK (-151), övertagna nettoskulder uppgick till 52 MSEK (35) och betalda förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -19 MSEK (-33).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -60 MSEK (-66). Se not 6 för ytterligare information.

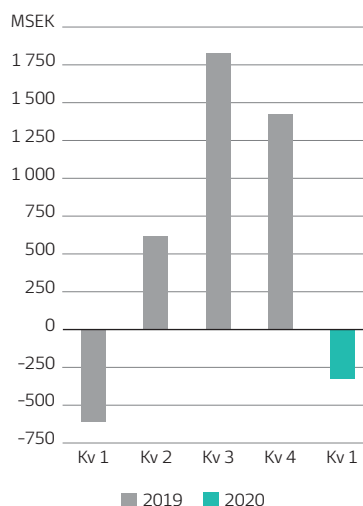
Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 1 646 MSEK (1 022) till följd av en nettoökning av lån.

Kassaflöde för perioden var 908 MSEK (201). Utgående balans för likvida medel efter omräkningsdifferenser om 39 MSEK var 4 895 MSEK (3 948 per den 31 december 2019).

Fritt kassaflöde

MSEK	Jan-mar 2020
Rörelseresultat före avskrivningar	1 086
Nettoinvesteringar	-57
Förändring av kundfordringar	-654
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-3
Rörelsens kassaflöde	372
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-290
Betald inkomstskatt	-406
Fritt kassaflöde	-324

Fritt kassaflöde per kvartal



Sysselsatt kapital och finansiering

Sysselsatt kapital per den 31 mars 2020

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 14 612 MSEK (13 100 per den 31 december 2019), motsvarande 13 procent av försäljningen (12 per den 31 december 2019), justerat för förvärvens helårsförsäljning. Omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 595 MSEK.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 40 286 MSEK (37 140 per den 31 december 2019). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 1 879 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 13 procent (15 per den 31 december 2019).

Finansiering per den 31 mars 2020

Koncernens nettoskuld uppgick till 19 294 MSEK (17 541 per den 31 december 2019). Nettoskulden påverkades negativt främst av omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor om -851 MSEK, förvärvsrelaterade betalningar om -354 MSEK samt det fria kassaflödet om -324 MSEK.

Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 2,4 (2,8). Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,18 (0,14). Räntetäckningsgraden uppgick till 9,0 (10,1).

Securitas har en revolverande kreditfacilitet med tolv banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Kreditfaciliteten består av två delar på 550 MUSD respektive 440 MEUR och förfaller 2022. Per den 31 mars 2020 var faciliteten outnyttjad. Den 6 april 2020 ersattes faciliteten av en ny facilitet med 9 banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Den nya faciliteten omfattar en del på 847 MEUR och förfaller 2025 med möjlighet att förlänga till 2027. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 8.

Standard and Poor's rating för Securitas bekräftades till BBB/A-2 den 30 april 2020. Utsikten reviderades från positiv till stabil.

Det egna kapitalet uppgick till 20 992 MSEK (19 599 per den 31 december 2019). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 1 028 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 12.

Det totala antalet aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 31 mars 2020. Se sidan 15 för ytterligare information.

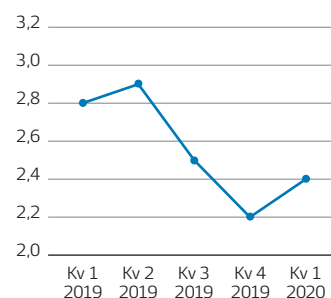
Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	31 mar 2020
Operativt sysselsatt kapital	14 612
Goodwill	23 673
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 673
Andelar i intressebolag	328
Sysselsatt kapital	40 286
Nettoskuld	19 294
Eget kapital	20 992
Finansiering	40 286

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2020	-17 541
Fritt kassaflöde	-324
Förvärv	-354
Jämförelsestörande poster	-60
Leasingskulder	-94
Förändring av nettoskuld	-832
Omvärdering	-70
Omräkning	-851
31 mar 2020	-19 294

Nettoskuld i förhållande till EBITDA



Förvärv

FÖRVÄRV JANUARI-MARS 2020 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkl. fr. o. m.	För- värvad andel ²⁾	Årlig försälj- ning ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immateriella tillgångar
Ingående balans						22 157	1 563
Techco Security, Spanien ⁶⁾	Security Services Ibero-America	8 jan	100	520	146	104	34
Fredon Security, Australien ⁶⁾	Övrigt	9 jan	100	240	157	155	66
Övriga förvärv ^{5, 6)}		-	-	23	32	34	9
Summa förvärv januari-mars 2020				783	335	293	109
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-72
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						1 223	73
Utgående balans						23 673	1 673

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

²⁾ Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkrämsförvärv anges ej röstandelar.

³⁾ Uppskattad årlig försäljning.

⁴⁾ Betalt förvärvspris med tillägg för förvärvad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar.

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Global Elite Group, Iverify (stegvist förvärv), USA, SCI Proteccion Contra Incendios, Spanien och Blueprint (kontraktsportfölj), Australien. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillningar i USA, Tyskland, Portugal och Australien.

⁶⁾ Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i koncernen var 81 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i koncernens balansräkning till 525 MSEK.

Samtliga förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande specificeras i rapporten förändringar i eget kapital på sidan 15. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillningar specificeras i not 5 på sidan 19.

Techco Security, Spanien

Securitas förstärker sin ledande position på den elektroniska säkerhetsmarknaden i Spanien genom förvärvet av Techco Security, ett ledande företag inom elektronisk säkerhet. Techco Security erbjuder ett brett utbud av integrerade säkerhetstjänster inklusive installation, underhåll och fjärrbevakning samt passerkontroll, elektronisk larmövervakning och brandskydd, och servar kunderna genom två övervakningscentraler i Madrid och Barcelona. Företaget har cirka 520 medarbetare med en stark närvaro i Spanien och Portugal. Förvärvet

slutfördes och konsoliderades i Securitas från och med den 8 januari 2020.

Fredon Security, Australien

Securitas har förvärvat Fredon Security, grundat 2012 som en division inom Fredon Group, ett australiensiskt ingenjör- och byggföretag. Fredon Security är specialiserat på elektroniska säkerhetslösningar som inkluderar systemdesign, installation och underhåll. Företaget har ca 110 medarbetare med en stark närvaro på Australiens viktigaste geografiska marknader; Melbourne, Canberra, Brisbane, Perth och Sydney, där företaget också har sitt huvudkontor. Genom stark organisk försäljningstillväxt har företaget etablerat en stark marknadsposition inom kundsegmenten teknologi, kommersiella fastigheter och offentlig sektor. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 9 januari 2020.

Övriga väsentliga händelser

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventalförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2019 och till not 11 på sidan 21. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Securitas drar tillbaka utdelningsförslag, förändrar förslag till årsstämman samt röstningsförfaranden på grund av situationen med COVID-19

Styrelsen i Securitas AB beslutade den 28 april att dra tillbaka utdelningsförslaget till årsstämman 2020 på grund av osäkerheten kring situationen med COVID-19 och kan senare komma att överväga att besluta om ett nytt utdelningsförslag. Därutöver har valberedningen för Securitas AB beslutat att dra tillbaka sitt förslag om ökade arvoden till styrelsen och har istället föreslagit att årsstämman beslutar att nuvarande arvoden kvarstår oförändrade detta år. Styrelsen beslutade också att aktieägare som väljer att inte närvara fysiskt vid stämman kan utöva sina röstningsrättigheter på stämman genom att poströsta i förväg.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Att hantera risker är nödvändigt för att Securitas ska kunna följa sina strategier och uppnå sina företagsmål. Securitas risker kan delas in i tre huvudsakliga kategorier: kontrakts- och förvärvsrisker, operativa uppdragsrisker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2019.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt upplysningar som lämnas om exempelvis eventalförpliktelser. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Securitas står liksom andra företag för närvarande inför utmaningen med coronapandemin. Som redovisats i denna kvartalsrapport har coronapandemin påverkat koncernens finansiella rapporter negativt och utgör en ytterligare utmaning när uppskattningar och bedömningar görs.

Under den kommande niomånadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av coronapandemin liksom av vissa jämförelsestörande poster, avsättningar och eventalförpliktelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2019 och i förekommande fall ovan under rubriken Övriga väsentliga händelser, komma att avvika från de finansiella bedömningar och avsättningar som gjorts av ledningen. Detta kan påverka koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

Moderbolagets verksamhet

Koncernens moderbolag, Securitas AB, bedriver ingen operativ verksamhet. Securitas AB består av koncernledning och stödfunktioner för koncernen.

Januari-mars 2020

Moderbolagets intäkter uppgick till 271 MSEK (289) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -194 MSEK (1 801). Minskningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till minskad erhållen utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till -82 MSEK (1 822).

Per den 31 mars 2020

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 46 992 MSEK (46 157 per den 31 december 2019) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 43 943 MSEK (43 911 per den 31 december 2019). Omsättningstillgångarna uppgick till 8 332 MSEK (5 944 per den 31 december 2019), varav likvida medel uppgick till 2 337 MSEK (1 596 per den 31 december 2019).

Det egna kapitalet uppgick till 29 182 MSEK (29 276 per den 31 december 2019). Moderbolagets skulder och obeskattade reserver uppgick till 26 142 MSEK (22 825 per den 31 december 2019) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 22.

Stockholm den 7 maj 2020

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Denna kvartalsrapport har inte granskats av företagets revisorer.

Koncernens finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Försäljning	28 016	26 195	109 560
Försäljning, förvärv	404	549	1 339
Total försäljning²⁾	28 420	26 744	110 899
Organisk försäljningstillväxt, % ³⁾	2	7	4
Produktionskostnader	-23 693	-22 113	-91 588
Bruttoresultat	4 727	4 631	19 311
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 662	-3 350	-13 637
Övriga rörelseintäkter ²⁾	9	8	34
Resultatandelar i intressebolag	12	1	30
Rörelseresultat före avskrivningar	1 086	1 290	5 738
Rörelsemarginal, %	3,8	4,8	5,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-72	-66	-271
Förvärvsrelaterade kostnader ⁵⁾	-17	-12	-62
Jämförelsestörande poster ⁶⁾	-45	-20	-209
Rörelseresultat efter avskrivningar	952	1 192	5 196
Finansiella intäkter och kostnader ^{7, 8)}	-144	-139	-578
Resultat före skatt	808	1 053	4 618
Nettomarginal, %	2,8	3,9	4,2
Aktuell skattekostnad	-251	-305	-1 200
Uppskjuten skattekostnad	31	12	-56
Periodens resultat	588	760	3 362
Varav hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	588	758	3 357
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	5
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	1,61	2,08	9,20
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)	1,70	2,12	9,61

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	588	760	3 362
Övrigt totalresultat för perioden			
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-62	34	31
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen⁹⁾	-62	34	31
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen			
Omvärdering avseende höginflation efter skatt ⁷⁾	16	22	79
Kassaflödessäkringar efter skatt	-64	-39	36
Säkringskostnader efter skatt	10	4	12
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	-621	-232	-346
Övrigt totalresultat från intressebolag, omräkningsdifferenser	7	20	14
Omräkningsdifferenser	1 642	767	405
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen⁹⁾	990	542	200
Övrigt totalresultat för perioden⁹⁾	928	576	231
Totalresultat för perioden	1 516	1 336	3 593
Varav hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget	1 518	1 333	3 587
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	3	6

Noterna 2-9 hänvisar till sidorna 17-21.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat före avskrivningar	1 086	1 290	5 738
Investeringar i anläggningstillgångar	-753	-707	-3 010
Återföring av avskrivningar	696	640	2 690
Förändring av kundfordringar	-654	-133	-239
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-3	-1 157	-277
Rörelsens kassaflöde	372	-67	4 902
Rörelsens kassaflöde, %	34	-5	85
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-290	-289	-443
Betald inkomstskatt	-406	-250	-1 191
Fritt kassaflöde	-324	-606	3 268
Fritt kassaflöde, %	-47	-72	83
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar	-354	-149	-574
Kassaflöde från jämförelsestörande poster ⁶⁾	-60	-66	-303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 646	1 022	-1 699
Periodens kassaflöde	908	201	692

Kassaflöde MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	313	-34	5 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-812	-604	-2 534
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 407	839	-2 521
Periodens kassaflöde	908	201	692

Förändring av nettoskuld MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Ingående balans	-17 541	-14 513	-14 513
Periodens kassaflöde	908	201	692
Förändring av leasingskulder	-94	-3 459	-3 332
Förändring av lån	-1 646	-1 022	93
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	-832	-4 280	-2 547
Omvärdering av finansiella instrument ⁸⁾	-70	-46	60
Omräkningsdifferenser	-851	-451	-541
Förändring av nettoskuld	-1 753	-4 777	-3 028
Utgående balans	-19 294	-19 290	-17 541

Noterna 6 och 8 hänvisar till sidorna 19-20.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Operativt sysselsatt kapital	14 612	14 239	13 100
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	13	13	12
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	38	43	50
Goodwill	23 673	21 903	22 157
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 673	1 508	1 563
Andelar i intressebolag	328	487	320
Sysselsatt kapital	40 286	38 137	37 140
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	13	15
Nettoskuld	-19 294	-19 290	-17 541
Eget kapital	20 992	18 847	19 599
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,92	1,02	0,89

BALANSRÄKNING

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	23 673	21 903	22 157
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 673	1 508	1 563
Övriga immateriella tillgångar	1 938	1 556	1 813
Nyttjanderättstillgångar	3 568	3 581	3 489
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 639	3 597	3 546
Andelar i intressebolag	328	487	320
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 898	1 749	1 799
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	503	456	437
Summa anläggningstillgångar	37 220	34 837	35 124
Omsättningstillgångar			
Icke räntebärande omsättningstillgångar	25 491	24 003	22 984
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	202	137	134
Likvida medel	4 895	3 472	3 948
Summa omsättningstillgångar	30 588	27 612	27 066
SUMMA TILLGÅNGAR	67 808	62 449	62 190

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 977	18 819	19 569
Innehav utan bestämmande inflytande	15	28	30
Summa eget kapital	20 992	18 847	19 599
Soliditet, %	31	30	32
Långfristiga skulder			
Icke räntebärande långfristiga skulder	426	383	361
Långfristiga leasingskulder	2 668	2 797	2 610
Övriga räntebärande långfristiga skulder	14 460	16 295	17 216
Icke räntebärande avsättningar	2 600	2 568	2 484
Summa långfristiga skulder	20 154	22 043	22 671
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	18 896	17 296	17 686
Kortfristiga leasingskulder	980	884	944
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	6 786	3 379	1 290
Summa kortfristiga skulder	26 662	21 559	19 920
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 808	62 449	62 190

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	31 mar 2020			31 mar 2019			31 dec 2019		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 januari 2020 / 2019	19 569	30	19 599	17 632	25	17 657	17 632	25	17 657
Totalresultat för perioden	1 518	-2	1 516	1 333	3	1 336	3 587	6	3 593
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-13	-13	-	0	0	-	-1	-1
Aktierelaterade incitamentsprogram	-110	-	-110 ¹⁾	-146	-	-146	-44	-	-44
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-	-	-	-1 606	-	-1 606
Utgående balans 31 mars / 31 december 2020 / 2019	20 977	15	20 992	18 819	28	18 847	19 569	30	19 599

¹⁾ Avser swap-avtal i Securitas AB-aktier om -110 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2019.

DATA PER AKTIE

SEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Börskurs vid utgången av perioden	107,45	150,25	161,45
Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1, 2, 3)}	1,61	2,08	9,20
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2, 3)}	1,70	2,12	9,61
Utdelning	-	-	- 5)
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	17
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ^{1, 3)}	364 933 897	365 058 897	364 933 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ^{1, 3, 4)}	364 933 897	365 058 897	364 993 486

¹⁾ Det finns inga utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad före respektive efter utspädning för vinst per aktie och antal aktier.

²⁾ Antal aktier som använts för beräkning av vinst per aktie inkluderar aktier hänförliga till koncernens aktierelaterade incitamentsprogram som har säkrats genom swapavtal.

³⁾ Den 24 juni 2019 återköptes 125 000 aktier.

⁴⁾ Används för beräkning av vinst per aktie.

⁵⁾ Tillbakadraget utdelningsförslag om 4,80 SEK den 28 april 2020.

Segmentsöversikt januari-mars 2020 och 2019

JANUARI-MARS 2020

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	12 647	11 659	3 460	654	-	28 420
Försäljning, intern	0	0	0	1	-1	-
Total försäljning	12 647	11 659	3 460	655	-1	28 420
Organisk försäljningstillväxt, %	2	0	9	-	-	2
Rörelseresultat före avskrivningar	652	418	152	-136	-	1 086
varav resultatandelar i intressebolag	1	-	-	11	-	12
Rörelsemarginal, %	5,2	3,6	4,4	-	-	3,8
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-22	-39	-4	-7	-	-72
Förvävsrelaterade kostnader	-5	-1	-8	-3	-	-17
Jämförelsestörande poster	-40	-2	-1	-2	-	-45
Rörelseresultat efter avskrivningar	585	376	139	-148	-	952
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-144
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	808

JANUARI-MARS 2019

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	11 566	11 451	3 240	487	-	26 744
Försäljning, intern	3	0	0	1	-4	-
Total försäljning	11 569	11 451	3 240	488	-4	26 744
Organisk försäljningstillväxt, %	6	4	19	-	-	7
Rörelseresultat före avskrivningar	655	567	153	-85	-	1 290
varav resultatandelar i intressebolag	-6	-	-	7	-	1
Rörelsemarginal, %	5,7	5,0	4,7	-	-	4,8
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-16	-39	-7	-4	-	-66
Förvävsrelaterade kostnader	-8	-4	-	0	-	-12
Jämförelsestörande poster	-9	-3	-1	-7	-	-20
Rörelseresultat efter avskrivningar	622	521	145	-96	-	1 192
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-139
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 053

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten omfattar sidorna 1-23 och sidorna 1-11 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen och RFR 1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i not 2 på sidorna 75 till 81 i årsredovisningen för 2019. Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investerares – Finansiell data – Redovisningsprinciper.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i not 42 på sidan 131 i årsredovisningen för 2019.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS 2020

Ändringar i IFRS 9 Finansiella instrument avseende säkringsredovisning trädde i kraft den 1 januari 2020. Ändringarna har till syfte att mildra effekterna på säkringsredovisningen till följd av IBOR-reformen och de ska tillämpas på alla säkringsrelationer som direkt påverkas av IBOR-reformen. Securitas valde att förtidstillämpa dessa ändringar från den 1 januari 2019. De bedöms inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2020 bedöms ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS 2021 eller senare

Effekterna på koncernens finansiella rapporter av standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2021 eller senare kvarstår att utvärdera.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

För definitioner och beräkningar av nyckeltal som ej är definierade i IFRS hänvisas till not 3 och 4 i den här delårsrapporten samt till not 3 i årsredovisningen 2019.

NOT 2 Intäkter

MSEK	Jan-mar 2020	%	Jan-mar 2019	%	Jan-dec 2019	%
Bevakningstjänster ¹⁾	21 579	76	20 524	77	84 887	77
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	6 148	22	5 528	21	23 290	21
Övrigt ¹⁾	693	2	692	2	2 722	2
Summa försäljning	28 420	100	26 744	100	110 899	100
Övriga rörelseintäkter	9	0	8	0	34	0
Summa intäkter	28 429	100	26 752	100	110 933	100

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats för verksamhet avseende riskhanteringstjänster.

Bevakningstjänster

Detta omfattar stationär och mobil bevakning, vilket är tjänster med samma principer avseende intäktsredovisning. Redovisning av intäkterna sker över tid, då tjänsterna utförs av Securitas och samtidigt förbrukas av kunderna. En sådan tjänst som har utförts och förbrukats kan inte utföras igen.

Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet

Detta omfattar två breda kategorier avseende säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet.

Säkerhetslösningar är en kombination av tjänster såsom stationär och/eller mobil bevakning och/eller fjärrbevakning. Dessa tjänster kombineras med en teknikkomponent i form av utrustning som ägs och hanteras av Securitas och som används då tjänsterna utförs. Utrustningen finns installerad hos kunderna. Redovisning av intäkterna sker över tid, då tjänsterna utförs av Securitas och samtidigt förbrukas av kunderna. En säkerhetslösning utgör vanligtvis ett prestationsåtagande.

Elektronisk säkerhet omfattar försäljning av larminstallationer, inklusive design och installation (tid, material och liknande kostnader). Intäkterna redovisas i enlighet med kontraktet, antingen vid en tidpunkt då villkoren enligt kontraktet har uppfyllts, eller över tid baserat på färdigställandegraden. Fjärrbevakning (i form av larmövervakningstjänster), som säljs separat och inte som en del av en säkerhetslösning,

inkluderas också i denna kategori. Intäktsredovisning sker över tid då detta också är en tjänst som utförs av Securitas och samtidigt förbrukas av kunderna. Kategorin inkluderar vidare tjänster i form av underhåll och service, som antingen utförs på begäran (tid och material) med intäktsredovisning vid en viss tidpunkt (när arbetet har utförts), eller över tid som en del av ett servicekontrakt med en abonnemangsavgift. Slutligen ingår även i begränsad omfattning försäljning av produkter (larm och komponenter) utan design eller installation. Intäktsredovisning sker vid en viss tidpunkt (vid leverans).

Övrigt

Övrigt omfattar främst riskhanteringstjänster för företag som antingen redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt, liksom övriga sidoverksamheter.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består i sin helhet av varumärkesarvoden för användning av varumärket Securitas.

Intäkter per segment

Uppdelningen av intäkterna per segment framgår av tabellen nedan. Total försäljning motsvarar den totala försäljningen i segmentsöversiktarna.

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringsar		Koncernen	
	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019
Bevakningstjänster ¹⁾	9 650	8 799	8 980	8 935	2 460	2 355	490	439	-1	-4	21 579	20 524
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	2 304	2 078	2 679	2 516	1 000	885	165	49	-	-	6 148	5 528
Övrigt ¹⁾	693	692	-	-	-	-	-	-	-	-	693	692
Summa försäljning	12 647	11 569	11 659	11 451	3 460	3 240	655	488	-1	-4	28 420	26 744
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	9	8	-	-	9	8
Summa intäkter	12 647	11 569	11 659	11 451	3 460	3 240	664	496	-1	-4	28 429	26 752

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats för verksamhet avseende riskhanteringstjänster.

NOT 3 Organisk försäljningstillväxt och valutaförändringar

Beräkningen av valutajusterad och organisk försäljningstillväxt och specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat före och efter avskrivningar, resultat före skatt, periodens resultat och vinst per aktie framgår nedan. Effekten från omvärdering avseende höginflation till följd av tillämpningen av IAS 29 inkluderas i valutaförändring.

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-mar %
Total försäljning	28 420	26 744	6
Valutaförändring från 2019	-626	-	
Valutajusterad försäljningstillväxt	27 794	26 744	4
Förvärv/avyttringar	-404	-4	
Organisk försäljningstillväxt	27 390	26 740	2
Rörelseresultat före avskrivningar	1 086	1 290	-16
Valutaförändring från 2019	-39	-	
Valutajusterat rörelseresultat före avskrivningar	1 047	1 290	-19
Rörelseresultat efter avskrivningar	952	1 192	-20
Valutaförändring från 2019	-39	-	
Valutajusterat rörelseresultat efter avskrivningar	913	1 192	-23
Resultat före skatt	808	1 053	-23
Valutaförändring från 2019	-30	-	
Valutajusterat resultat före skatt	778	1 053	-26
Periodens resultat	588	760	-23
Valutaförändring från 2019	-21	-	
Valutajusterat periodens resultat	567	760	-25
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	588	758	-22
Valutaförändring från 2019	-21	-	
Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	567	758	-25
Genomsnittligt antal utestående aktier	364 933 897	365 058 897	
Valutajusterad vinst per aktie	1,55	2,08	-25

NOT 4 Definitioner och beräkning av nyckeltal

Beräkningarna nedan avser perioden januari-mars 2020.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus räntetäckningsgrad (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).
Beräkning: $(5\,534 + 38) / 619 = 9,0$

Fritt kassaflöde i % av justerat resultat

Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat (rörelseresultat före avskrivningar justerat för finansiella intäkter och kostnader, exklusive omvärdering av finansiella instrument, samt aktuell skattekostnad).
Beräkning: $-324 / (1\,086 - 144 + 1\,251) = -47\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.
Beräkning: $3\,550 / 19\,294 = 0,18$

Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten

Nettoskuld i relation till rörelseresultat efter avskrivningar (rullande 12 månader) plus avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (rullande 12 månader) samt avskrivningar (rullande 12 månader).
Beräkning: $19\,294 / (4\,956 + 277 + 2\,746) = 2,4$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.
Beräkning: $14\,612 / 113\,782 = 13\%$

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av genomsnittliga balansen för operativt sysselsatt kapital.
Beräkning: $(5\,534 - 234) / ((14\,612 + 13\,100) / 2) = 38\%$

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital.
Beräkning: $(5\,534 - 234) / 40\,286 = 13\%$

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Beräkning: $19\,294 / 20\,992 = 0,92$

NOT 5 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-11	-2	-18
Transaktionskostnader	-5	-9	-24
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-1	-1	65
Stegvisa förvärv	-	-	-85
Summa förvärvsrelaterade kostnader	-17	-12	-62

För ytterligare information om koncernens förvärv hänvisas till avsnittet Förvärv.

NOT 6 Jämförelsestörande poster

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Redovisat i resultaträkningen			
IS/IT-program	-45	-20	-209
Summa redovisat i resultaträkningen före skatt	-45	-20	-209
Skatt	13	6	57
Summa redovisat i resultaträkningen efter skatt	-32	-14	-152
Kassaflödespåverkan			
IS/IT-program	-48	-23	-171
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-12	-43	-132
Summa kassaflödespåverkan	-60	-66	-303

NOT 7 Omvärdering avseende höginflation

Effekten på koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat från IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer illustreras nedan. Det index som Securitas har använt för omvärderingen av de finansiella rapporterna är konsumentprisindex med basperiod januari 2003.

VALUTAKURSER OCH INDEX

	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Valutakurs SEK/ARS	0,16	0,21	0,16
Index	18,34	12,38	17,15

MONETÄR NETTOVINST REDOVISAD I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Finansiella intäkter och kostnader	3	7	25
Total monetär nettovinst	3	7	25

NOT 8 Finansiella instrument och kreditfaciliteter

Omvärdering av finansiella instrument

Omvärdering av finansiella instrument redovisas i resultaträkningen på raden finansiella intäkter och kostnader. Omvärdering av kassaflödessäkringar (och den efterföljande omföringen till resultaträkningen) redovisas i övrigt totalresultat på raden kassaflödessäkringar. Säkringskostnader (och den efterföljande omföringen till resultaträkningen) redovisas på motsvarande rad i övrigt totalresultat.

Det belopp som redovisas i specifikationen förändring av nettoskuld är total omvärdering före skatt i tabellen nedan.

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Redovisat i resultaträkningen			
Omvärdering av finansiella instrument	-1	-1	-1
Uppskjuten skatt	-	-	-
Påverkan på nettoresultat	-1	-1	-1
Redovisat i rapport över totalresultat			
Kassaflödessäkringar	-82	-50	45
Säkringskostnader	13	5	16
Uppskjuten skatt	15	10	-13
Summa redovisat i rapport över totalresultat	-54	-35	48
Total omvärdering före skatt	-70	-46	60
Total uppskjuten skatt	15	10	-13
Total omvärdering efter skatt	-55	-36	47

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 7 i årsredovisningen 2019. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2019.

Det har inte skett några överföringar mellan någon av värderingsnivåerna under perioden.

MSEK	Noterade marknadspriser	Värderingstekniker som använder observerbar marknadsdata	Värderingstekniker som använder icke observerbar marknadsdata	Summa
31 mars 2020				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	21	-	21
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-21	-525	-546
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	179	-	179
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-360	-	-360
31 december 2019				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	13	-	13
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-14	-425	-439
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	213	-	213
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-194	-	-194

Finansiella instrument per kategori - redovisade och verkliga värden

För alla andra finansiella tillgångar och skulder än de som redovisas i tabellen nedan, uppskattas verkligt värde motsvara redovisat värde. En komplett jämförelse mellan verkliga värden och bokförda värden för samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas i not 7 i årsredovisningen 2019.

MSEK	31 mar 2020		31 dec 2019	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Långfristiga låneskulder	11 102	10 918	14 194	14 475
Kortfristiga låneskulder	3 924	3 923	-	-
Summa finansiella instrument per kategori	15 026	14 841	14 194	14 475

ÖVERSIKT ÖVER KREDITFACILITETERNA PER DEN 31 MARS 2020

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2020
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2021
EMTN FRN private placement	USD	60	0	2021
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2021
EMTN Eurobond, 2,625% kupongränta	EUR	350	0	2021
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	350	0	2022
Revolverande kreditfacilitet, flera valutor	USD (eller motsvarande)	550	550	2022
Revolverande kreditfacilitet, flera valutor	EUR (eller motsvarande)	440	440	2022
EMTN Eurobond, 1,125% kupongränta	EUR	350	0	2024
EMTN FRN private placement	USD	50	0	2024
EMTN FRN private placement	USD	105	0	2024
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	300	0	2025
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	2 600	e/t

NOT 9 Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-dec 2019
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	-13	-11
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	18	11	-9
Uppskjuten skatt på sättningskostnader	-3	-1	-4
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	169	63	94
Summa uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	201	60	70

NOT 10 Ställda säkerheter

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer	134	117	124
Summa ställda säkerheter	134	117	124

NOT 11 Eventualförpliktelser

MSEK	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Garantiförbindelser	-	-	-
Garantiförbindelser avseende avvecklade verksamheter	16	17	16
Summa eventualförpliktelser	16	17	16

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventualförpliktelser hänvisas till not 4 och not 38 i årsredovisningen för 2019 samt till avsnittet Övriga väsentliga händelser i denna rapport.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019
Licensintäkter och övriga intäkter	271	289
Bruttoresultat	271	289
Administrationskostnader	-155	-143
Rörelseresultat	116	146
Finansiella intäkter och kostnader	-194	1 801
Resultat efter finansiella poster	-78	1 947
Bokslutsdispositioner	-4	-125
Resultat före skatt	-82	1 822
Skatt	10	-117
Periodens resultat	-72	1 705

BALANSRÄKNING

MSEK	31 mar 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	43 943	43 911
Andelar i intressebolag	112	112
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	1 264	759
Räntebärande anläggningstillgångar	1 673	1 375
Summa anläggningstillgångar	46 992	46 157
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	1 368	654
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	4 627	3 694
Likvida medel	2 337	1 596
Summa omsättningstillgångar	8 332	5 944
SUMMA TILLGÅNGAR	55 324	52 101
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 737	7 737
Fritt eget kapital	21 445	21 539
Summa eget kapital	29 182	29 276
Obeskattade reserver	687	687
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	308	296
Räntebärande långfristiga skulder	14 442	17 189
Summa långfristiga skulder	14 750	17 485
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 525	1 161
Räntebärande kortfristiga skulder	9 180	3 492
Summa kortfristiga skulder	10 705	4 653
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 324	52 101

Finansiell information

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 7 maj 2020 kl **14.00**, där Securitas VD och koncernchef Magnus Ahlqvist och finansdirektör Bart Adam presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen kommer också att ljudsändas via Securitas hemsida. För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

USA: **+1 631 913 1422**
Sverige: **+46 8 566 426 51**
Storbritannien: **+44 333 3000 804**

Vänligen använd följande pinkod för telefonkonferensen:
621 490 78#

Ljudsändningen av telefonkonferensen kan följas på denna länk:
www.securitas.com/sv/investerare/webbsandningar/.

En inspelad version av ljudsändningen kommer att vara tillgänglig på www.securitas.com/sv/investerare/webbsandningar/ efter telefonkonferensen.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrelationer,
+ 46 761167443

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

7 maj 2020 kl 16.00

29 juli 2020, ca kl 13.00

3 november 2020, ca kl 13.00

Årsstämma 2020

Delårsrapport januari-juni 2020

Delårsrapport januari-september 2020

För ytterligare information om Securitas IR-aktiviteter, se
www.securitas.com/investerare/finansiell-kalender

OM SECURITAS

Securitas har en ledande lokal och global marknadsnärvaro med verksamhet i 56 länder. Våra verksamheter är organiserade i tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe samt Security Services Ibero-America. Vi har också verksamhet i Afrika, Mellanöstern och Asien, vilka utgör divisionen AMEA. Securitas har kunder av alla storlekar, inom många olika branscher och kundsegment. Säkerhetslösningar baserade på kundens behov skapas genom olika kombinationer av stationär bevakning, mobil bevakning och fjärrövervakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt riskhantering för företag. Vi anpassar våra lösningar efter de risker och behov som varje kund har genom ökat kundengagemang och kontinuerligt ökad kunskap. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.

Koncernens strategi

Securitas leder omvandlingen av säkerhetsindustrin genom att sätta våra kunder i hjärtat av vår verksamhet. Vi löser våra kunders säkerhetsbehov genom att erbjuda

kvalificerad och engagerade människor, djup expertis och innovation inom alla våra säkerhetstjänster, förmågan att kombinera tjänster till lösningar och genom att använda data för ytterligare intelligens. För att verkställa våra strategi att bli en partner inom säkerhetstjänster, fokuserar vi på fyra områden: att stärka våra medarbetare, kund-engagemang, ledarskap inom säkerhetstjänster och innovation, samt effektivitet.

Koncernens finansiella mål

Securitas har tre finansiella mål:

- En genomsnittlig ökning av vinsten per aktie med 10 procent per år
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA om i genomsnitt 2,5
- Rörelsens kassaflöde ska vara 70 till 80 procent av rörelseresultatet

Securitas har också uttalat en ambition om strategisk omvandling – att fördubbla försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet till 2023, jämfört med 2018.

Denna information är sådan som Securitas AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl 13.00 torsdagen den 7 maj 2020.

Securitas AB (publ.)

Box 12307, 102 28 Stockholm

Besöksadress: Lindhagensplan 70

Telefon: +46 10 470 30 00. **Fax:** +46 10 470 31 22

Organisationsnummer: 556302-7241

www.securitas.com