

1999-02-08

Securitas AB

Bokslutskommuniké januari – december 1998

*Försäljningen ökade med 27 procent till 13.710 MSEK (10.763),
varav 9 procent är organisk tillväxt*

—————

Resultatet före skatt ökade med 25 procent till 766 MSEK (614)

—————

Det fria kassaflödet ökade med 29 procent till 583 MSEK (451)

—————

*Vinsten per aktie efter schablonskatt ökade med
21 procent till 1,82 SEK (1,50)*

—————

Styrelsen föreslår en utdelning för 1998 med 0,85 SEK (0,69)

Securitas AB

Box 12307, 102 28 Stockholm
Tel 08-657 74 00 Fax 08-657 74 85
www.securitasgroup.com
Besöksadress Lindhagensplan 70

Bokslutskommuniké januari - december 1998

Försäljning och resultat

Koncernens försäljning uppgick till 13.710 MSEK (10.763). Detta är en ökning med 27 procent och i lokala valutor är motsvarande ökning 26 procent, jämfört med föregående år. Förvärven, Proteg i Frankrike, Raab Karcher och Deutsche Sicherheit i Tyskland, TeleLarm i Sverige samt Securitat i Spanien, har ökat försäljningen med 1.835 MSEK, vilket motsvarar 17 procent. Den organiska tillväxten uppgår till 9 procent för året, vilket är en ökning med 2 procentenheter mot föregående år.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 1.003 MSEK (778) vilket är en ökning med 29 procent. Ökningen motsvarar 28 procent i lokala valutor. Rörelsemarginalen uppgick till 7,3 procent (7,2). Justerat för förvärven av Proteg och Raab Karcher uppgick rörelsemarginalen till 7,7 procent.

Resultatet före skatt uppgick till 766 MSEK (614). Detta är en ökning med 25 procent jämfört med samma period föregående år. I lokala valutor är ökningen 24 procent.

Utvecklingen i verksamhetsländerna

Verksamheterna i Sverige, Norge, Danmark och Finland uppvisar en fortsatt god volym- och resultatutveckling, framförallt inom Värdehanterings- och Bevakningsverksamheterna. Integrationen av TeleLarm, som förvärvades 1997, är nu avslutad och en ny enhet, Securitas Larm, har bildats.

I Tyskland fortsätter den positiva volym- och resultatutvecklingen inom Bevakning. Integrationen av de under 1998 genomförda förvärven av Deutsche Sicherheits AG samt Raab Karcher Sicherheit GmbH fortgår enligt plan. Förvärven som ingår i koncernen från 1 juli respektive 1 oktober har ökat koncernens försäljning med 621 MSEK. Inom Värdehanteringsverksamheten har volymerna stabiliserats efter att vissa olönsamma kontrakt avslutats. En fortsatt resultatförbättring förväntas.

I Frankrike fortgår sammanslagningen av Proteg och Protectas enligt plan. Proteg ingår i koncernen från och med 1 oktober 1998 och har ökat koncernens försäljning med 928 MSEK.

Verksamheten i Storbritannien uppvisar god volym- och resultat-tillväxt.

I Spanien fortsätter den goda volym- och resultatutvecklingen inom Bevaknings- och Larmverksamheterna. Inom Värdehanteringsområdet har en omstrukturering skett och volymerna är nu stabila.

Portugal behåller positionen som Securitas mest lönsamma land.

Securitas Directdivisionen har en fortsatt god volym- och resultatutveckling och antalet installerade enheter under 1998 uppgick till 27.000, vilket är en ökning med 44 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Totala antalet installationer uppgår nu till cirka 100.000 stycken. Försäljningen ökade med 36 procent.

Koncernens försäljning per land

Land	1998	Andel	1998	1997	Förändring i %	
	MSEK	av total	M(lokal)	M(lokal)	organiskt	totalt
Sverige	2.940	21	2.940	2.650	5	11
Norge	1.197	9	1.134	981	15	16
Danmark	290	2	243	192	27	27
Finland	718	5	480	429	12	12
Tyskland	2.307	17	502	382	0	31
Frankrike	2.064	15	1.488	721	7	106
Storbritannien	1.017	7	77	69	12	12
Spanien	1.437	11	26.852	23.978	8	12
Schweiz	280	2	51	49	4	5
Österrike	182	1	278	189	12	47
Portugal	786	6	17.734	16.354	8	8
Ungern	91	1	2.432	2.049	18	19
Polen	67	0	30	18	65	65
Estland	20	0	34	14	112	150
Tjeckien	14	0	51	-	-	-
Securitas Direct	423	3	423	312	36	36

Kassaflöde

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 754 MSEK (615). Kassaflödes-effekten från rörelsekapitalförändringen uppgick till -42 MSEK (-57).

Investeringar i rörelsetillgångar uppgick till 699 MSEK (557) och utgörs främst av investeringar i fordon, Directdivisionen, samt i så kallade kombinationsavtal där kunden hyr säkerhetsteknik av Securitas.

Det fria kassaflödet uppgick till 583 MSEK (451), vilket motsvarar 77 (73) procent av det justerade rörelseresultatet och är en ökning med 29 procent.

Sysselsatt kapital, nettoskuldsättning och eget kapital

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 2.948 MSEK (2.182), vilket motsvarar 16,7 procent av försäljningen, justerat för förvärvens helårsförsäljning. Ökningen förklaras främst av förvärven av Proteg och Raab Karcher.

Konvertering av konvertibla förlagsbevis har påverkat koncernens nettoskuld positivt med 22 MSEK och ökat det egna kapitalet med motsvarande belopp. I maj betalades utdelning till aktieägarna på totalt 201 MSEK (174).

Under året genomförda förvärv har påverkat koncernens nettoskuld negativt med 1.123 MSEK. Koncernens nettoskuld uppgick till 2.419 MSEK (1.532).

I samband med förvärven av Proteg och Raab Karcher genomfördes nyemissioner som sammantaget uppgick till 2.541 MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 5.351 MSEK (2.365). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,45 (0,65).

Förvärv

Frankrike

I januari 1998 förvärvade Securitas i Frankrike Kesslerkoncernen, bestående av Kessler Sécurité och Télésécur, med huvudsaklig verksamhet i östra Frankrike. Försäljningen för 1997 uppgick till cirka 120 MSEK. Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från och med 1 januari 1998.

I juni träffades en överenskommelse med Finecco SA och övriga aktieägare i Proteg SA om förvärv av 100 procent av aktierna i Proteg som är det marknadsledande säkerhetsföretaget i Frankrike med en årlig försäljning på 3.800 MSEK. En mindre del av verksamheten bedrivs utanför Frankrike där verksamheten i Spanien är störst med en försäljning på cirka 160 MSEK. Totala antalet anställda uppgår till cirka 15.000.

Förvärvet genomfördes i oktober och betalades dels genom en nyemission till Protegs aktieägare av 16.989.644 nya aktier av serie B i Securitas AB, varje aktie med ett nominellt belopp om 1 SEK, till en kurs av 77,50 SEK per aktie, dels genom kontant betalning av ett belopp på 1.017 MSEK till Protegs aktieägare. Styrelsen i Securitas AB fattade beslut om nyemissionen i enlighet med det bemyndigande som lämnades till styrelsen vid en extra bolagsstämma i Securitas AB den 8 september 1998. Betalning för de nyemitterade aktierna erlades genom apport av aktier i Proteg SA. De genom nyemission tillkomna aktierna medförde en utspädning på 5 procent beräknat efter full konvertering av utestående förlagslån.

Goodwill i samband med förvärvet av Proteg uppgår till 1.835 MSEK och skrivs av över 20 år. Finansiering av kontantdelen exklusive erhållen likvid för brandlarmsföretagen beräknas medföra en årlig räntekostnad på cirka 12 MSEK.

I samband med förvärvet gjordes en avsättning för omstrukturering uppgående till 142 MSEK. Kvarvarande avsättning uppgår till 125 MSEK. Integrationen av förvärvet löper enligt plan.

Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från och med 1 oktober 1998. Den franska konkurrensmyndigheten har förbehållit sig rätten att fram till 19 februari 1999 granska Protectas och Protegs marknad-sandelar på den franska säkerhetsmarknaden.

Tyskland

I juni förvärvades Deutsche Sicherheits AG med en försäljning på 290 MSEK och cirka 800 anställda. Företaget har specialiserat sig på bevakning av kärnkraftverk, kemiska fabriker och andra objekt med höga krav på säkerhet med god lönsamhet. Köpeskillingen uppgick till 182 MSEK och koncernens goodwill ökade med 182 MSEK. Koncernens resultat har påverkats positivt av förvärvet under 1998.

I juni träffades en överenskommelse med Raab Karcher/VEBA Immobilien Management om förvärv av 100 procent av aktierna i Raab Karcher Sicherheit GmbH (Raab Karcher) som är det marknadsledande bevakningsföretaget i Tyskland och en betydande leverantör till den tyska industrin med en försäljning på cirka 2.000 MSEK varav cirka 180 MSEK är hänförligt till verksamheter i Österrike, Ungern och Tjeckien. Larmverksamheten inom Raab Karcher ingick ej i förvärvet. Antalet anställda uppgår till 8.000. Köpeskillingen uppgick till 1.224 MSEK och goodwill i samband med förvärvet uppgår till 898 MSEK och skrivs av över 20 år. I samband med förvärvet gjordes en avsättning för omstrukturering uppgående till 60 MSEK. Kvarvarande reserv uppgår till 29 MSEK. Integrationen löper enligt plan. Den tyska konkurrensmyndigheten har godkänt förvärvet.

Förvärvet genomfördes i oktober och betalades kontant. I samband med förvärvet gjordes en nyemission av 14.356.056 nya aktier av serie B i Securitas AB, envar aktie å nominellt 1,00 SEK, till Raab Karcher VEBA Immobilien Management. Emissionskursen för de nya aktierna var 85,25 SEK, totalt 1.224 MSEK och betalning erlades kontant. De genom nyemission tillkomna aktierna medförde en utspädning på 4,3 procent beräknat efter full konvertering av utestående förlagslån. Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från och med 1 oktober 1998.

Spanien

Securitas i Spanien förvärvade den katalanska banken Caixa de Catalunas egna säkerhetsföretag Segurcat SA med en årlig försäljning på cirka 45 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 51 MSEK och goodwillen ökar med 42 MSEK. Förvärvet har bidragit positivt till koncernens resultat under 1998. Efter detta förvärv är Securitas det största säkerhetsföretaget i Katalonien. Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från och med 1 april 1998.

Övrigt

För att upprätthålla och förstärka fokus på kärnverksamheten har följande avyttringar gjorts.

En extra bolagsstämma den 17 december beslutade att avyttra TeleLarm Care AB (Care) till Securitas aktieägare. Priset för samtliga aktier i Care uppgick till 320 MSEK, eller 98,50 SEK per aktie.

Anmälningstiden för erbjudandet gick ut den 22 januari 1999 och Securitas huvudägare SäkI och Melker Schörling tecknade tillsammans 74,6 procent av kapitalet samt 82,8 procent av rösterna i Care. Huvudägarna delar ägandet sinsemellan lika. Likvid erhålles den 9 februari 1999. Totala antalet aktieägare uppgår till 2.630 stycken.

I december träffades en överenskommelse med Williams PLC om en försäljning av brandlarmsföretagen Proteg Incendie och Proteg Extincteurs. Denna verksamhet har en försäljning uppgående till cirka 600 MSEK. Köpeskillingen uppgår till 715 MSEK och kommer att erhållas i februari 1999.

Försäljningarna har medfört reavinster på 147 MSEK respektive 92 MSEK. Tillsammans med en reservering för långsiktiga aktiekursrelaterade och prestationsberoende bonus- och pensionsåtaganden för ledningen på -237 MSEK, har dessa poster påverkat Securitas rörelseresultat positivt med netto 2 MSEK.

I januari 1999 träffades en överenskommelse med Investment AB Bure om en försäljning av Network Management Tcpi AB. Verksamheten har en försäljning på cirka 30 MSEK.

I samband med en intern omorganisation under 1996 i Securitas juridiska koncernstruktur, uppkom en skattemässig avdragspost som har reducerat Securitas skattebelastning med cirka 96 MSEK fördelat på två år. Skattemyndigheten i Stockholm har beslutat att inte acceptera denna skattemässiga avdragspost. Avdraget är gjort i enlighet med Riksskatteverkets anvisningar och förhandsbesked. Securitas anser därmed att avdraget är korrekt och kommer således att överklaga skattemyndighetens beslut.

Fondemission och split

En extra bolagsstämman i Securitas AB den 8 september 1998 beslutade att genom fondemission öka bolagets aktiekapital på 146.871.922 SEK till 293.743.844 SEK genom överföring av 146.871.922 SEK från bolagets reservfond till dess aktiekapital. Emissionen genomfördes genom uppskrivning av aktiernas nominella belopp från 2 SEK till 4 SEK per aktie.

Vidare beslutade stämman att efter genomförd fondemission aktiernas nominella belopp genom uppdelning skulle sänkas från 4 SEK till 1 SEK per aktie (split 4:1)

Antalet utestående aktier uppgår till 325.121.812 stycken. Beräknat efter full konvertering uppgår antalet aktier till 337.122.312 stycken.

Förslag till utdelning och bolagsstämma

Securitas AB:s styrelse föreslår en utdelning för 1998 med 0,85 SEK (0,69) per aktie. Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 15 april klockan 16.30 på Essinge Konferenscenter Lärarnas Hus, Stockholm.

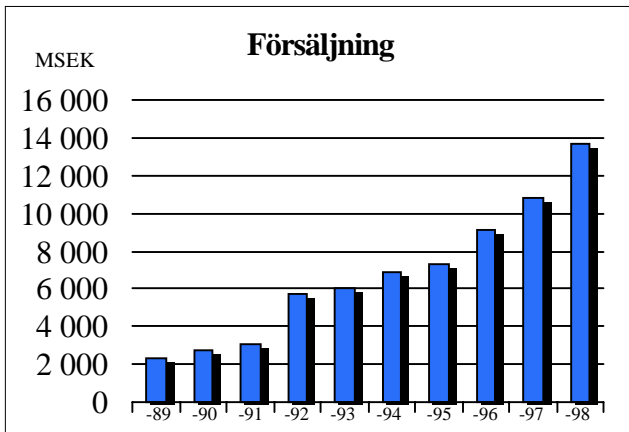
Utveckling 1999

En fortsatt organisk tillväxt och positiv resultatutveckling förutses. Resultatutvecklingstakten bedöms därför ligga på den tidigare långsiktiga trenden på cirka 20 procents ökning i vinsten per aktie.

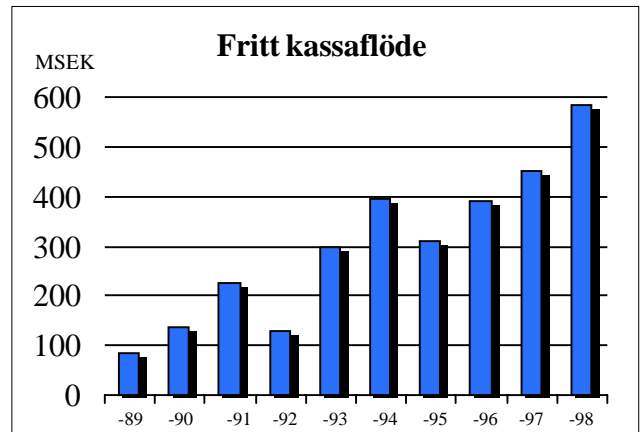
STOCKHOLM 8 FEBRUARI 1999

Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

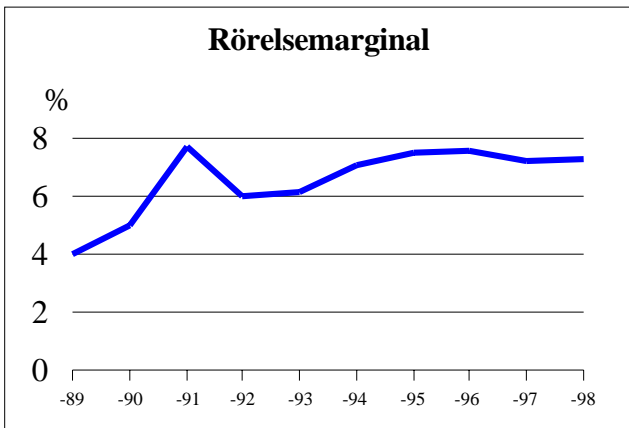
Ytterligare information lämnas av verkställande direktör och koncernchef Thomas Berglund, vice VD och ekonomi- och finansdirektör Håkan Winberg eller Manager Investor Relations Camilla Weiner telefon 08-657 74 00.



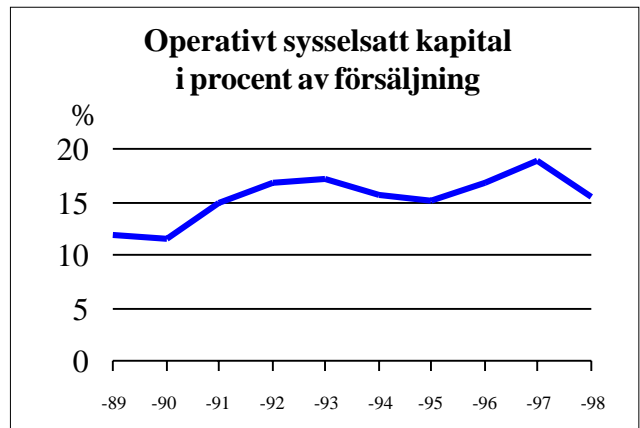
Försäljningen har ökat med i genomsnitt 22 procent per år under den senaste tioårsperioden.



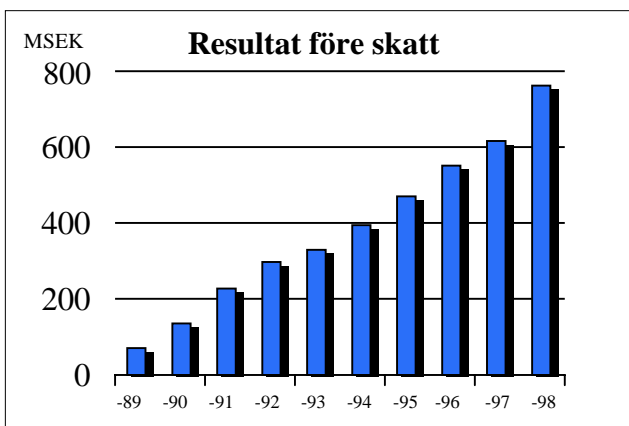
Det fria kassaflödet ökade med 29 procent under 1998.



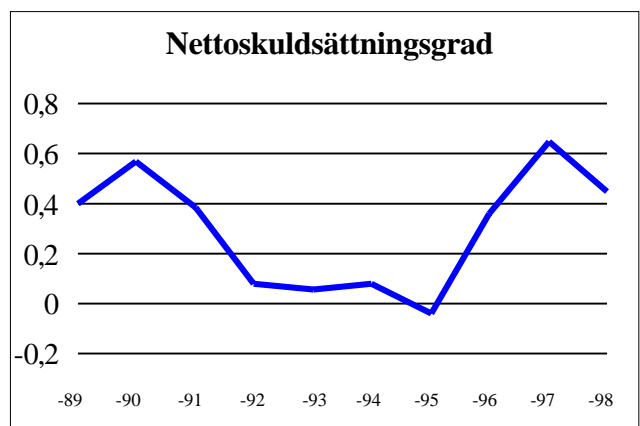
Förädling och effektivitetshöjning har successivt lyft rörelsemarginalen till 7,3 procent.



Det sysselsatta kapitalet uppgick till 16,7 procent av försäljningen, justerat för förvärvens helårsförsäljning. Minskningen från 1997 förklaras i huvudsak av en större andel Bevakningsverksamhet med lägre kapitalbehov.



Resultatet före skatt har under den senaste tioårsperioden ökat med i genomsnitt 30 procent per år.



Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,45.

Resultat

MSEK	1998	1997	1996	1995	1994
Försäljning, fortgående verksamhet	11.875,4	9.760,3	7.290,1	7.309,1	6.022,9
Försäljning, förvärv	1.834,7	1.002,6	1.784,2	–	820,9
Summa försäljning	13.710,1	10.762,9	9.074,3	7.309,1	6.843,8
Produktionskostnader	-10.981,5	-8.665,5	-7.252,9	-5.828,0	-5.443,6
Bruttoresultat	2.728,6	2.097,4	1.821,4	1.481,1	1.400,2
Administrationskostnader	-1.725,8	-1.319,6	-1.133,5	-932,4	-917,7
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	1.002,8	777,8	687,9	548,7	482,5
<i>Rörelsemarginal, %</i>	7,3	7,2	7,6	7,5	7,0
Goodwillavskrivningar	-171,4	-115,5	-99,4	-65,9	-63,9
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	831,4	662,3	588,5	482,8	418,6
Finansnetto	-65,3	-48,2	-38,7	-11,0	-26,6
Resultat före skatt	766,1	614,1	549,8	471,8	392,0
<i>Nettomarginal, %</i>	5,6	5,7	6,1	6,5	5,7
Betald skatt	-183,7	-114,4	-127,7	-104,6	-98,9
Latent skatt	-60,4	-54,7	-39,8	-19,8	-50,2
Minoritetsintressen	-0,5	0,9	-0,2	-0,4	-0,2
Resultat för perioden	521,5	445,9	382,1	347,0	242,7

Kassaflöde

MSEK	1998	1997	1996	1995	1994
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	1.002,8	777,8	687,9	548,7	482,5
Finansnetto	-65,3	-48,2	-38,7	-11,0	-26,6
Betald skatt	-183,7	-114,4	-127,7	-104,6	-98,9
Justerat rörelseresultat	753,8	615,2	521,5	433,1	357,0
Förändring i rörelsekapital	-41,7	-57,3	-8,5	-75,6	67,9
Investeringar	-699,0	-557,4	-475,6	-339,1	-292,7
Avskrivningar	569,6	450,5	354,0	289,8	262,2
Fritt kassaflöde	582,7	451,0	391,4	308,2	394,4

Balans

MSEK	dec 1998	dec 1997	dec 1996	dec 1995	dec 1994
Operativt sysselsatt kapital	2.948,5	2.182,1	1.590,7	1.103,2	1.068,7
<i>Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %</i>	34,0	35,6	43,2	49,7	45,1
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning¹⁾</i>	16,7	18,8	16,7	15,1	15,6
Andelar i intressebolag	261,0	258,4	–	–	–
Goodwill	4.564,0	1.457,4	1.180,7	590,5	649,5
Nettoskuld	-2.418,6	-1.532,5	-738,6	75,0	-122,6
Minoritet	3,9	0,3	0,2	0,9	5,9
Eget kapital	5.351,0	2.365,1	2.032,6	1.767,8	1.589,7
<i>Soliditet, %</i>	34,6	29,9	31,6	35,3	35,1

Data per aktie

SEK	1998	1997 ³⁾	1996 ³⁾	1995 ³⁾	1994 ³⁾
Börskurs vid utgången av perioden	126,00	60,00	49,60	26,25	16,75
Vinst efter betald skatt ²⁾	1,92	1,70	1,45	1,27	1,02
Vinst efter 28% schablonskatt ²⁾	1,82	1,50	1,37	1,18	0,98
Vinst efter full skatt ²⁾	1,73	1,51	1,32	1,21	0,85
Utdelning	0,85	0,69	0,60	0,50	0,42
P/E-tal ²⁾	73	40	38	22	20
Antal aktier²⁾	337.122.312⁴⁾	296.971.584	296.971.584	296.971.584	296.971.584
Antal utestående aktier	325.121.812	292.825.260	290.790.956	289.397.400	289.397.400

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

2) Efter full konvertering

3) Justerat för split 4:1

4) Genomsnittligt antal aktier 313.605.270