



Securitas AB

Delårsrapport januari – mars 2003

Försäljningen uppgick till 14.819 MSEK (16.869)

*Den organiska försäljningstillväxten var -3 procent (10)
Den underliggande organiska försäljningstillväxten uppgick till 0 procent (6)*

Rörelsemarginalen var 6,1 procent (6,4)

Resultatet före skatt uppgick till 472 MSEK (565)

*Det fria kassaflödet var 245 MSEK (347)
vilket motsvarar 43 procent (55) av det justerade resultatet*

Avkastningen på sysselsatt kapital var 20 procent (17)

Vinsten per aktie efter full skatt var 0,83 SEK (0,92)

Delårsrapport januari – mars 2003

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – KONCERNEN

FÖRSÄLJNING JANUARI – MARS			
<u>MSEK</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tillväxt, %</u>
Total försäljning	14.819	16.869	-12
Förvärv & avyttringar	-180	-79	
Valutaförändring från 2002	1.600	-	
Organisk försäljning	16.239	16.790	-3
Euroinförande	-	-270	
Federaliserad flygplatsverksamhet	-	-313	
Underliggande organisk försäljn.	16.239	16.207	0

Försäljningen uppgick till 14.819 MSEK (16.869). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutaförändringar uppgick till -3 procent (10).

Den underliggande organiska försäljningstillväxten var 0 procent (6), vilken justerats för att spegla de icke återkommande effekterna av euroinförandet, som genomfördes i huvudsak under fjärde kvartalet 2001 och första kvartalet 2002 och den försäljning som avser nu federaliserad flygplatsverksamhet i USA. Tillväxtsiffran skall ses i perspektivet av den ovanligt höga försäljningstillväxten det första kvartalet 2002, som då påverkades av betydande tillfälliga volymer efter 11 september 2001 i Security Services USA och Security Services Europe.

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 901 MSEK (1.076), vilket justerat för valutakursförändringar på 82 MSEK motsvarar en minskning med 9 procent. Rörelsemarginalen var 6,1 procent (6,4 och 6,3 för den underliggande verksamheten i första kvartalet 2002).

RESULTAT JANUARI – MARS			
<u>MSEK</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tillväxt, %</u>
Resultat före skatt	472	565	-16
Valutaförändring från 2002	19	-	
Resultat	491	565	-13
Euroinförande	-	-25	
Federaliserad flygplatsverksamhet	-	-20	
Underliggande resultat	491	520	-6

Resultatet före skatt uppgick till 472 MSEK (565). Justerat för valutakursförändringar motsvarar detta en minskning med 13 procent. Justerat för euroinförandet och den nu federaliserade flygplatsverksamheten var den underliggande minskningen av resultatet före skatt 6 procent. Minskningen skall ses i perspektivet av den ovanligt höga försäljningstillväxten i det första kvartalet 2002, som då påverkades av betydande tillfälliga volymer efter 11 september 2001 i Security Services USA och Security Services Europe samt den pågående omstruktureringen i den tyska cash handlingverksamheten. Omstruktureringen i Tyskland har belastat resultatet före skatt med 30 MSEK.

Koncernens totala skattesats uppgick till 37,5 procent (40,3).

Vinsten per aktie efter full skatt, efter full konvertering var 0,83 SEK (0,92).

DIVISIONERNAS UTVECKLING

Divisionsöversikt, januari-mars 2003 och 2002

	Security Services USA		Security Services Europe		Security Systems		Direct		Cash Handling Services		Totalt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Total försäljning, MSEK	5.427	7.407	5.662	5.420	918	825	498	381	2.314	2.836	14.819	16.869
Organisk försäljningstillväxt, %	-10	9	5	8	6	0	20	13	-10	53	-3	10
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar, MSEK	291	441	358	339	79	39	29	22	144	235	901	1.076
Rörelsemarginal, %	5,4	6,0	6,3	6,3	8,6	4,7	5,8	5,8	6,2	8,3	6,1	6,4
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ¹⁾	6 ³⁾	6 ³⁾	9	10	18	20	27	23	25	26	9	8
Sysselsatt kapital ²⁾	7.359	9.531	6.470	6.642	1.324	1.360	1.134	891	5.244	6.153	21.531	24.577
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21	14	25	21	23	15	12	13	13	12	20	17

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

2) Exklusive andelar i intressebolag

3) Beräknad efter återläggning av försäljning av kundfordringar om 1.868 (2.381) MSEK

Security Services USA

Januari – mars 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick det första kvartalet till -10 procent (9). Organisk försäljningstillväxt, justerad för den nu federaliserade flygplatsverksamheten (30 MUSD det första kvartalet 2002) var -6 procent. Rörelsemarginalen minskade till 5,4 procent (6,0). Den svagare kvartalsutvecklingen skall ses i perspektiv av den ovanligt höga försäljningstillväxten i de två första kvartalen 2002, som då påverkades av betydande tillfälliga volymer med god marginal efter 11 september 2001.

De senaste två åren har fokus i Security Services USA legat på att införa Securitasmodellen för att organisera, driva och mäta verksamheten och därigenom uppnå marginalförbättringar. Denna process kommer nu att tas ytterligare ett steg vidare, för att även inkludera kundrelationer, serviceinnehåll och servicemix, allt i syfte att öka den organiska försäljningstillväxten. Utvecklingen av chefer och ledningsteam på platskontors- och områdesnivå kommer att intensifieras, liksom deras förmåga att generera försäljnings- och vinststillväxt.

Som en del i den utvecklingen har Santiago Galaz, tidigare landschef för Spanien och divisionschef för Cash Handling Services Europe, övertagit ledningen som divisionschef för Security Services USA och flyttat till New York.

Som planerat kommer mer än 100.000 medarbetare i USA att byta uniform den 1 juli 2003, samtidigt som bevakningsverksamheten samlas under Securitasnamnet. Vid samma tidpunkt kommer också det sista steget i den administrativa samordningen av de olika bolagen att påbörjas, genom införandet av ett nytt gemensamt IT-system som ytterligare kommer att effektivisera stödet till den operativa verksamheten. Detta kommer att slutföras i mitten av 2004. Kostnaden för projektet "One company" har i första kvartalet som planerat avräknats mot avyttringen av Alertline – ett call-centerföretag inom Security Services USA med en årlig försäljning om 8 MUSD – och har därmed inte nämnvärt påverkat rörelseresultatet.

Den långsiktiga synen på den organiska försäljningstillväxten är oförändrad om 6-8 procent, medan den nuvarande trenden för den organiska försäljningstillväxten, exklusive de kortvariga effekterna av den 11 september och den nu federaliserade flygplatsverksamheten i USA, är cirka 2 procent. Den nuvarande lägre trenden är främst beroende på det svaga konjunkturläget i USA och att förändringsarbetet i USA ännu inte givit full effekt. Under årets första hälft kommer den organiska försäljningstillväxten fortsatt att vara negativt påverkad av den ovanligt höga tillfälliga försäljningen efter 11 september 2001. Under andra halvåret förväntas den organiska försäljningstillväxten närma sig det långsiktiga målet på 6-8 procent.

Security Services Europe

Januari – mars 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5 procent (8). Anledningen till den lägre organiska försäljningstillväxten jämfört med 2002 är en nedgång i konjunkturen samt att försäljningen under motsvarande period 2002 tillfälligt ökade på grund av händelserna den 11 september 2001. Den organiska försäljningstillväxten ökade under kvartalet från 4 procent i januari till 6 procent i februari och mars. Frankrike, Spanien, Österrike och Belgien visar alla stark utveckling.

Rörelsemarginalen uppgick till 6,3 procent (6,3). Omstruktureringen i Storbritannien har nu resulterat i stabila volymer och ett positivt resultat. Löne- och prisökningar har genomförts i många länder men prisökningarna har ännu inte fått fullt genomslag.

Fördelningstakten kommer att ytterligare öka framöver genom time sharing-tjänster och specialiserade tjänster. Kombinationen av bevakningstjänster och tekniska system – kombinationslösningar – kommer också att vara i fokus. För att stödja denna utveckling och för att klargöra ansvarsfördelningen har Security Services givits det övergripande ansvaret för utvecklingen av kombinationslösningar. För att fördjupa samarbetet kommer ledningarna för Security Services Europe och Security Systems Europe att sitta tillsammans i Stockholm. Stockholm har blivit utvecklingscentrum för kombinationslösningar.

Security Systems

Januari – mars 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6 procent (0) tack vare en högre tillväxttakt i Europa jämfört med det första kvartalet 2002 och stabiliserade volymer i USA. Den europeiska verksamheten vinner därmed marknadsandelar. Rörelsemarginalen var 8,6 procent (4,7). Från det andra kvartalet 2002 har Security Systems fortsatt att öka såväl den organiska försäljningstillväxten som rörelsemarginalen. Anledningen till detta är den stabiliserade verksamheten i den amerikanska delen tillsammans med fortsatt konceptförädling och organisationsutveckling i Europa. All verksamhet i Europa är nu till exempel organiserad i separata enheter för installation, underhåll och larmövervakning.

Direct

Januari – mars 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 20 procent (13) och rörelsemarginalen var 5,8 procent (5,8).

I den traditionella Directverksamheten pågår införandet av det nya trådlösa konsumentkonceptet på flertalet av de stora marknaderna. Detta koncept genererar mer än 75 procent av försäljningen av nya system. Under perioden uppgick antalet nyinstallationer i den ursprungliga Directverksamheten till 25.300 (18.100), vilket är en ökning med 40 procent. Detta har lett till en ökning av totalt antal övervakade larm med 29 procent till 358.500 (278.000).

Inom Belgacom och den i Frankrike övertagna verksamheten uppgick antalet nyinstallationer till 4.400 (2.800) och totalt antal övervakade larm till 134.500 (125.000).

Det totala antalet nyinstallationer inom Direct uppgår till 29.700 (20.900) och antalet övervakade larm uppgår därmed till 493.000 (403.000), en ökning med 22 procent jämfört med det första kvartalet 2002. Framöver kommer fokus att ligga på att introducera Direct på nya marknader genom organiska nyetableringar.

För 2003 förväntas en fortsatt stark utveckling med organisk försäljningstillväxt på en för Direct historisk nivå om cirka 25 procent och en väsentlig förbättring av rörelsemarginalen för Belgacom Alert Services.

KASSAFLÖDE

Januari – mars 2003

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 901 MSEK (1.076). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -103 MSEK (-6). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -481 MSEK (-331). Det fria kassaflödet uppgick till 245 MSEK (347) och utgör 43 procent (55) av det justerade resultatet. Detta indikerar ett fritt kassaflöde för helåret runt normalnivån på 80-85 procent av justerat resultat.

Cash Handling Services

Januari – mars 2003

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -10 procent (53). Justerat för införandet av euron var den organiska försäljningstillväxten 0 procent (30).

Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 procent (8,3). Rörelsemarginalen har påverkats negativt av omstruktureringen i Tyskland.

I Tyskland har en kombination av stora volymer i ny verksamhet under 2001 och hög arbetsbelastning i samband med euroinförandet 2001-2002 skapat operationell ineffektivitet och förluster. Ett omfattande omstruktureringsarbete har nu startats som omfattar både eliminering av olönsamma kontrakt och minskning av produktionskapaciteten, såväl som skapandet av en mer fokuserad och specialiserad organisation. Detta skall uppnås genom att lämna handelssegmentet med låga marginaler och helt fokusera på det kundsegment som består av finansiella institutioner. Helårseffekten av den planerade volymreduktionen är uppskattad till 25-30 MEUR varav cirka 75 procent kommer att påverka 2003. Alla väsentliga delar av omstruktureringsprogrammet kommer att implementeras under första halvåret 2003. Omstruktureringskostnaderna uppskattas till 100 MSEK, varav 30 MSEK påverkat det första kvartalet. Långsiktigt skall den tyska värdehanteringsverksamheten kunna nå en för divisionen genomsnittlig lönsamhet.

De europeiska verksamhetsländerna som inte berördes av euroinförandet rapporterar en stark utveckling.

Den amerikanska delen av Cash Handling Services har haft en långsam start på året, med en organisk försäljningstillväxt på 1 procent, framför allt beroende på fördröjda prisökningar. Det finns utrymme för den amerikanska verksamheten att nå samma lönsamhetsnivåer som den europeiska verksamheten (exklusive Tyskland) genom en anpassning av kostnadsstrukturen.

Under andra halvåret 2003 kommer en plan att framtas för den framtida utvecklingen och sammanslagningen av den amerikanska och den europeiska Cash Handling Services-enheten. Detta inkluderar bildandet av ett nytt ledningsteam. Tills detta är klart kommer Cash Handling Services USA och Cash Handling Services Europe att rapportera till koncernchefen.

Den organiska försäljningstillväxten i USA förväntas hamna i intervallet 4-5 procent, och för de länder i Europa som inte berördes av euroinförandet förväntas en fortsatt stark utveckling med cirka 10 procent.

Ökningen av investeringar härrör främst från anläggningstillgångar i Cash Handling Services.

Det fria kassaflödet har också påverkats av säsongsrelaterade faktorer, såsom betalning av försäkringspremier som vanligen görs i det första kvartalet. Det genomsnittliga antalet utestående kundfordringsdagar i koncernen uppgick till 44 (43 dagar per 31

december 2002, beräknat i lokala valutor). Ökningen med en dag är säsongrelaterad och beror på pågående prishöjningar, huvudsakligen inom Security Services Europe, vilka normalt genomförs under det första kvartalet och som försenar faktureringen något.

Den markanta förändringen av betald inkomstskatt är resultatet

av tidigareläggandet av avdragsgilla kostnader i USA för försäkringsrelaterade skadereserver i samband med koncernens interna återförsäkring av dessa risker genom ett nystartat återförsäkringsbolag på Irland. Engångseffekten, som inträffade i det fjärde kvartalet 2002, har resulterat i lägre betald inkomstskatt under det första kvartalet 2003.

SYSSELSATT KAPITAL, NETTOSKULD OCH EGET KAPITAL

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 5.317 MSEK (4.891 per 31 december 2002), vilket motsvarar 9 procent (7 per 31 december 2002) av försäljningen, justerat för förvärvens helårsförsäljning. Förvärv har under kvartalet ökat det operativa sysselsatta kapitalet med 41 MSEK. Omstruktureringsreserven uppgick till 61 MSEK (54 per 31 december 2002).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 21.531 MSEK (21.563 per 31 december 2002). Förvärv har under perioden ökat koncernens goodwill med 194 MSEK. Koncernens sysselsatta kapital har under perioden minskat vid omräkningen av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor med 372 MSEK.

Koncernens nettoskuld uppgick till 9.603 MSEK (9.887 per 31 december 2002).

Förvärv har under perioden ökat koncernens nettoskuld med 240 MSEK, varav utbetalda köpeskillningar uppgår till 211 MSEK, övertagna nettoskulder till 24 MSEK och under perioden utbetalade omstruktureringskostnader till 5 MSEK. Koncernens nettoskuld har under perioden minskat vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor med 169 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick till 11.914 MSEK (11.663 per 31 december 2002). Det egna kapitalet har under perioden minskat vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor med 203 MSEK.

Konverteringar av konvertibla förlagslån har ökat koncernens egna kapital med 159 MSEK, varav 2 MSEK avser aktiekapital och 157 MSEK avser bundna reserver. Antalet utestående aktier till följd av konvertering har ökat med 2.002.991 och uppgick per 31 mars 2003 till 365.058.897. 1998/2003 års konvertibla förlagslån var konverterat per 31 mars 2003, förutom 5 MSEK som ej konverterades. Totala antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgår till 382.408.810.

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 31 MSEK (3).

Räntetäckningsgraden uppgick till 5,2 (4,4).

Nettoskultsättningsgraden uppgick till 0,81 (0,85 per 31 december 2002).

FÖRVÄRV

Förvärv januari-mars 2003 (MSEK)

Bolag	Division ¹⁾	Årlig försäljning ²⁾	Förvärvspris ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill ⁵⁾	Varav omstruktureringsreserv
Ingående balans					16.672	54
Respond Inc., USA	CHS	125	63	63	56	-
Lincoln Security, USA	Services USA	229	117	142	118	9
Övriga förvärv ⁶⁾		38	31	30	20	5
Totala förvärv januari - mars 2003		392	211	235	194	14
Goodwillavskrivningar / utnyttjad omstruktureringsreserv					-277	-5
Omräkningsdifferenser					-375	-2
Utgående balans					16.214	61

1) Avser division med huvudansvar för förvärvet 2) Uppskattad årlig försäljning vid tiden för förvärvet i SEK till valutakursen vid tidpunkten för förvärvet 3) Pris betalat till säljaren 4) Förvärvspris med tillägg av förvärvad nettoskuld 5) Total ökning av koncernens goodwill inkl. redan befintlig goodwill i det förvärvade bolaget 6) Koetter Security Hungaria KFT, Ungern; Loomis, USA (uppskjuten köpeskillning); Garm Larncentral, Sverige (tilläggsbetalning); Södra Norrlands Bevakning, Sverige (tilläggsbetalning); Inter Security, Finland; kontraktsporfölj, Polen; Rühl, Tyskland

Förvärv

Förvärv har ökat periodens försäljning med 180 MSEK och ökat koncernens goodwill med 194 MSEK, vilket medfört 21 MSEK i ökade årliga goodwillavskrivningar.

Respond Inc, USA

I januari 2003 förvärvade Cash Handling Services USA Respond Inc. med 440 anställda och en årlig försäljning på 15 MUSD (125 MSEK).

Respond är ett bankomatserviceföretag med verksamhet i sju stater. Förvärvet kommer att förstärka verksamheten i västra USA.

Förvärvspriset uppgick till 7,4 MUSD (63 MSEK), vilket gav upphov till goodwill på 6,6 MUSD (56 MSEK) som skrivs av över tio år. Förvärvet konsolideras i Securitaskoncernen från den 1 januari 2003 och kommer att ge positiva effekter på koncernens resultat under 2003.

Lincoln Security, USA

I mars 2003 förvärvade Security Services USA Lincoln Security i Kalifornien, med 2.900 anställda och en årsförsäljning 2002 på 27 MUSD (229 MSEK). Företaget bedriver bevakningsverksamhet i Kalifornien, Nevada och Oregon. Förvärvet kommer att stärka Securitas position i södra Kalifornien och ge tillgång till nya marknadssegment.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Förändringar i koncernledningen

För att kunna stödja den framtida utvecklingen i koncernen, tillkännagavs den 12 mars 2003 följande förändringar i koncernledningen:

Tore K. Nilsen, divisionschef Security Services Europe, kommer att ansvara för utvecklingen av kombinerade säkerhetslösningar och flytta till Stockholm och samarbeta med Security Systems i det nya utvecklingscentret.

Santiago Galaz, tidigare landschef i Spanien och divisionschef Cash Handling Services Europe, har tagit ansvaret för Security Services USA som divisionschef och flyttat till New York.

Juan Vallejo, divisionschef Security Systems Europe, blir ansvarig för den kombinerade europeiska och amerikanska larmverksamheten och tillträder som divisionschef Security Systems. Genom sammanslagningen av de båda enheterna kommer kunskapsutbytet vad gäller ledning och utveckling av larmverksamheten att förstärkas och därigenom kommer expansionen av detta affärsområde att skyndas på.

Johan Eriksson, tidigare landschef för Cash Handling Services i Storbritannien, den största europeiska cash handlingenheten, har övertagit ansvaret för Cash Handling Services Europe som divisionschef. Han kommer också att ansvara för utformningen och genomförandet av planen att kombinera den amerikanska och den europeiska Cash Handling Services-enheten. Johan Eriksson kommer att ingå i den nya ledningen för Cash Handling Services som skapas senare detta år.

Övriga ledningsförändringar

Amund Skarholt, divisionschef Security Services USA och ställföreträdande koncernchef i Securitas har med framgång slutfört Securitas första steg i USA genom att införa Securitas sätt att organisera, driva och följa upp bevakningsverksamheten. Nästa steg för Securitas kräver en ständig närvaro i USA tillsammans med kunder och chefer i den dagliga verksamheten. Amund Skarholt har beslutat att inte leda denna process och istället flytta tillbaka till Norge och fortsätta med andra professionella och privata uppdrag. Det har överenskommit att Amund Skarholt, efter tolv års tjänst i koncernen, kommer att lämna Securitas i slutet av augusti 2003. Han kommer att erhålla en slutlig betalning om 19 MSEK, motsvarande två årslöner. Den slutliga betalningen har beaktats i det första kvartalet 2003.

Don Walker, ordförande i Security Services USA, kommer att kvarstå som ordförande i Security Services USA.

Förvärvspriset uppgick till 13,7 MUSD (117 MSEK), vilket gav upphov till goodwill på 13,7 MUSD (118 MSEK) som skrivs av över tio år. Förvärvet kommer att konsolideras i Securitaskoncernen från 1 april 2003 och kommer att ge positiva effekter på koncernens resultat under 2003.

Björn Lohne fortsätter som ansvarig för Security Systems USA och rapporterar till Juan Vallejo.

James B. Mattly fortsätter som ansvarig Cash Handling Services USA och kommer att stödja Johan Eriksson i bildandet av den gemensamma cash handling-enheten. James B. Mattly kommer att ingå i den nya ledningen för Cash Handling Services som skapas senare detta år.

Securitas koncernledning kommer efter dessa förändringar att bestå av:

Thomas Berglund, VD och koncernchef

Håkan Winberg, vice VD, direktör ekonomi och finans

Santiago Galaz, divisionschef Security Services USA

Tore K. Nilsen, divisionschef Security Services Europe

Dick Seger, divisionschef Direct

Juan Vallejo, divisionschef Security Systems

Förändringar i styrelsen

På bolagsstämman den 8 april 2003 beslutades att styrelsen skall ha nio medlemmar. Annika Bolin valdes till ny styrelsemedlem.

Nomineringskommitté

Bolagsstämman beslutade ett inrätta en nomineringskommitté. Gustaf Douglas och Melker Schörling valdes till ledamöter av nomineringskommittén och kommer att under tredje kvartalet utse två kandidater från de större institutionella ägarna för konsultation i nomineringsarbetet. Namn på dessa personer tillkännages i Securitas delårsrapport för januari-september 2003.

Uppdatering av händelserna 11 september, 2001

En utförlig redogörelse för utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden och kvartalsrapporter publicerade efter den 11 september samt i årsredovisningen för 2001 och 2002.

Globe är, tillsammans med American Airlines och andra parter, svarande i 36 stämningar som avser händelserna den 11 september 2001. I 29 av dessa stämningar nämns andra Securitasbolag som svarande. I samtliga stämningar nämns ett flertal parter som svarande utöver Globe och andra Securitasbolag. 29 stämningar avser personer som omkommit och sju stämningar avser skador på egendom och utebliven affärsverksamhet till följd av händelserna den 11 september 2001. Globe Aviation Services och övriga nämnda Securitasbolag kommer att bestrida dessa stämningar.

Ingen av stämningarna bedöms påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid upprättandet av denna delårsrapport har Securitas tillämpat redovisningsprinciperna i not 1 på sidorna 52 till 53 i den publicerade årsredovisningen för 2002. De nya rekommendationerna från

Redovisningsrådet, som trädde i kraft den 1 januari 2003, är tillämpade i denna rapport. Tillämpningen har inte föranlett justeringar av tidigare rapporterade perioder.

KONCERNENS UTVECKLING

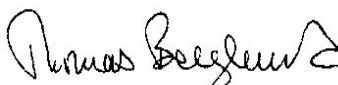
För helåret 2003 förväntas en fortsatt positiv utveckling för Securitas.

I USA förväntas den organiska försäljningstillväxten lyfta mot slutet av året. Genom fortsatt förädling av Security Services i Europa förväntas den organiska försäljningstillväxten bibehållas kring 6 procent. Inom larmverksamheten (Security Systems och Direct) är den organiska försäljningstillväxten avsevärt högre än förra året. Värdehanteringsverksamheten kommer att belastas av att olönsamma volymer i Tyskland elimineras. För koncernen i helhet förväntas en underliggande organisk försäljningstillväxt på 3-4 procent jämfört med 2002.

Fokus på ökad organisk försäljningstillväxt i Security Services USA innebär att rörelsemarginalen förblir oförändrad. För Security Services i Europa förväntas en fortsatt marginalökning. Security Systems och Direct förutspår avsevärda marginalökningar. På grund av omstruktureringen av den tyska värdehanteringsverksamheten, förväntas en begränsad marginalökning för Cash Handling Services. För koncernen som helhet förutspås en underliggande marginalökning på cirka 0,3 procentenheter.

Inklusive omstruktureringens kostnader förväntas resultatet före skatt öka med 15-20 procent i lokala valutor jämfört med den underliggande utvecklingen 2002.

STOCKHOLM, 8 MAJ 2003



Thomas Berglund

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Resultat

MSEK	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Försäljning, fortgående verksamhet	14.639,2	15.202,6	61.580,8	47.999,5
Försäljning, förvärv	180,1	1.666,0	4.104,5	12.364,1
Total försäljning	14.819,3	16.868,6	65.685,3	60.363,6
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	-3	10	8	7
Produktionskostnader ²⁾	-11.514,8	-13.015,4	-50.625,0	-46.601,1
Bruttoresultat	3.304,5	3.853,2	15.060,3	13.762,5
Försäljnings- och administrationskostnader ²⁾	-2.403,7	-2.776,9	-10.601,9	-9.908,0
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	900,8	1.076,3	4.458,4	3.854,5
Rörelsemarginal, %	6,1	6,4	6,8	6,4
Goodwillavskrivningar	-276,9	-303,4	-1.164,5	-1.089,8
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	623,9	772,9	3.293,9	2.764,7
Finansiella poster	-151,7	-208,3	-782,3	-862,8
Resultat före skatt	472,2	564,6	2.511,6	1.901,9
Nettomarginal, %	3,2	3,3	3,8	3,2
Aktuell skattekostnad	-180,4	-232,3	-620,8	-548,3
Uppskjuten skattekostnad	3,3	4,7	-376,2	-170,0
Minoritetens andel av periodens nettoresultat	0,1	-4,7	-28,8	-0,9
Nettoresultat för perioden	295,2	332,3	1.485,8	1.182,7

Kassaflöde

Operativt kassaflöde MSEK	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Rörelsen				
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	900,8	1.076,3	4.458,4	3.854,5
Investeringar i anläggningstillgångar	-478,6	-379,5	-1.746,1	-1.764,3
Återföring av avskrivningar (exklusive goodwillavskrivningar)	375,7	373,1	1.493,5	1.377,2
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital ³⁾	-481,3	-331,2	982,4	-164,0
Rörelsens kassaflöde	316,6	738,7	5.188,2	3.303,4
Rörelsens kassaflöde, %	35	69	116	86
Betalda finansiella poster ³⁾	-124,9	-150,9	-794,6	-774,6
Betald inkomstskatt ³⁾	53,5	-241,2	-678,2	-575,5
Fritt kassaflöde	245,2	346,6	3.715,4	1.953,3
Fritt kassaflöde, % ⁴⁾	43	55	122	80
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-240,3	-905,4	-1.709,7	-3.001,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	326,6	670,6	29,5	-121,1
Periodens kassaflöde	331,5	111,8	2.035,2	-1.169,3

Kassaflöde MSEK	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	723,8	726,1	5.461,5	3.717,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-718,9	-1.284,9	-3.455,8	-4.765,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	326,6	670,6	29,5	-121,1
Periodens kassaflöde	331,5	111,8	2.035,2	-1.169,3

Förändring av nettoskuld MSEK	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Ingående balans	-9.886,8	-12.582,6	-12.582,6	-12.418,8
Periodens kassaflöde	331,5	111,8	2.035,2	-1.169,3
Förändring av lån	-216,5	-650,3	-414,0	2.452,7
Förändring av nettoskuld före omräkningsdifferenser	115,0	-538,5	1.621,2	1.283,4
Omräkningsdifferenser	168,8	237,5	1.074,6	-1.447,2
Förändring av nettoskuld	283,8	-301,0	2.695,8	-163,8
Utgående balans	-9.603,0	-12.883,6	-9.886,8	-12.582,6

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	31 mar 2003	31 dec 2002	31 mar 2002	31 dec 2001
Operativt sysselsatt kapital	5.316,6	4.890,9	5.644,9	5.854,1
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	84	83	73	61
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ⁵⁾	9	7	8	9
Goodwill	16.214,4	16.672,2	18.931,7	18.639,9
Andelar i intressebolag	-	-	10,7	42,4
Sysselsatt kapital	21.531,0	21.563,1	24.587,3	24.536,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁶⁾	20	21	17	16
Nettoskuld	-9.603,0	-9.886,8	-12.883,6	-12.582,6
Minoritetsintressen	13,6	13,2	0,8	17,5
Eget kapital	11.914,4	11.663,1	11.702,9	11.936,3
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,81	0,85	1,10	1,05

För noter 1-6 hänvisas till sidan 10

Balans

MSEK	31 mar 2003	31 dec 2002	31 mar 2002	31 dec 2001
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	16.214,4	16.672,2	18.931,7	18.639,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	301,3	263,0	280,3	295,4
Materiella anläggningstillgångar	5.247,7	5.256,5	5.163,5	5.182,2
Andelar i intressebolag	-	-	10,7	42,4
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	2.618,3	2.734,2	3.399,8	3.485,0
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	148,0	147,3	69,6	83,9
Summa anläggningstillgångar	24.529,7	25.073,2	27.855,6	27.728,8
Omsättningstillgångar				
Icke räntebärande omsättningstillgångar	9.412,0	9.552,6	10.727,2	10.367,9
Likvida medel	3.065,3	2.851,2	1.021,6	978,6
Summa omsättningstillgångar	12.477,3	12.403,8	11.748,8	11.346,5
SUMMA TILLGÅNGAR	37.007,0	37.477,0	39.604,4	39.075,3

MSEK	31 mar 2003	31 dec 2002	31 mar 2002	31 dec 2001
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	7.516,0	7.823,7	8.042,0	8.452,3
Fritt eget kapital	4.398,4	3.839,4	3.660,9	3.484,0
Summa eget kapital	11.914,4	11.663,1	11.702,9	11.936,3
<i>Soliditet, %</i>	<i>32</i>	<i>31</i>	<i>30</i>	<i>31</i>
Minoritetsintressen	13,6	13,2	0,8	17,5
Avsättningar				
Räntebärande avsättningar ⁷⁾	35,7	34,8	48,2	33,6
Icke-räntebärande avsättningar ⁷⁾	2.338,8	2.433,9	2.944,4	3.129,3
Summa avsättningar	2.374,5	2.468,7	2.992,6	3.162,9
Långfristiga skulder				
Icke räntebärande långfristiga skulder	164,2	231,2	324,7	352,8
Räntebärande långfristiga skulder ⁷⁾	11.444,2	11.397,5	11.021,9	11.402,9
Summa långfristiga skulder	11.608,4	11.628,7	11.346,6	11.755,7
Kortfristiga skulder				
Icke-räntebärande kortfristiga skulder ⁷⁾	9.759,7	10.250,3	10.656,8	9.994,3
Räntebärande kortfristiga skulder ⁷⁾	1.336,4	1.453,0	2.904,7	2.208,6
Summa kortfristiga skulder	11.096,1	11.703,3	13.561,5	12.202,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37.007,0	37.477,0	39.604,4	39.075,3

MSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL				
Ingående balans	363,1	7.460,6	3.839,4	11.663,1
Omräkningsdifferenser	-	-229,3	26,2	-203,1
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-237,6	237,6	-
Nettoresultat för perioden	-	-	295,2	295,2
Konvertering	2,0	157,2	-	159,2
Utgående balans	365,1	7.150,9	4.398,4	11.914,4

Data per aktie

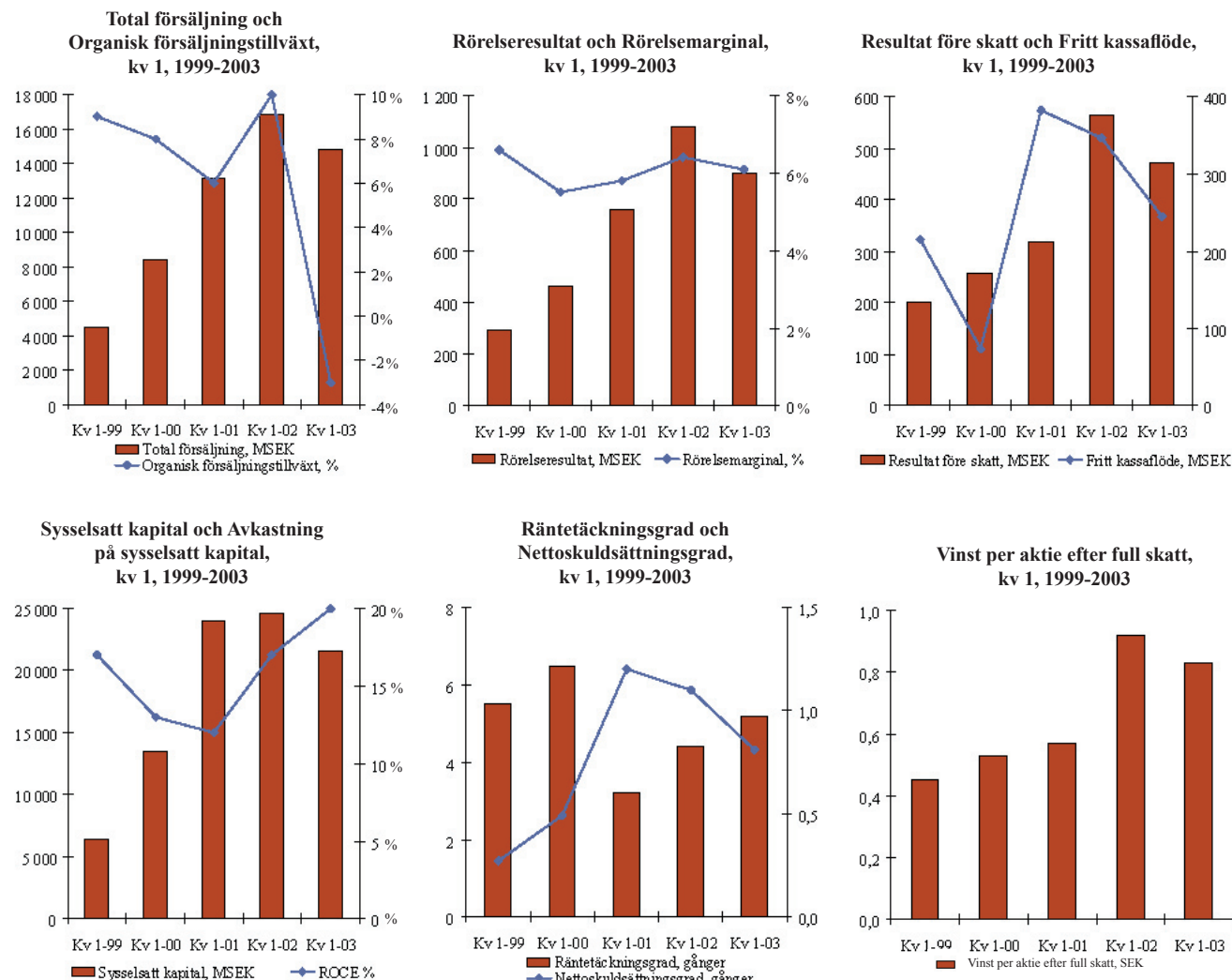
SEK	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Börskurs vid utgången av perioden	80,00	205,50	104,00	199,00
Vinst efter aktuell skattekostnad efter full konvertering	0,82	0,90	5,14	3,73
Vinst efter full skatt, före full konvertering	0,81	0,93	4,10	3,30
Vinst efter full skatt, efter full konvertering	0,83	0,92	4,14	3,27
Utdelning	-	-	2,00	1,50
P/E-tal efter full konvertering	-	-	25	61
Antal utestående aktier	365.058.897	361.331.170	363.055.906	361.081.321
Genomsnittligt antal aktier	364.057.402	358.225.911	362.068.889	358.098.487
Antal aktier efter full konvertering	382.408.810	365.123.348	382.473.261	365.123.348
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering	382.441.036	365.123.348	376.689.957	365.123.348

Ytterligare information angående vinst per aktie

MSEK	jan-mar 2003	jan-mar 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoresultat för perioden	295,2	332,3	1.485,8	1.182,7
Räntekostnad för konvertibellånet, netto 28% skatt	22,6	2,0	73,7	10,2
Resultat som används i data per aktie kalkyl	317,8	334,3	1.559,5	1.192,9

För not 7 hänvisas till sidan 10

NYCKELTAL – KONCERNEN KVARTAL 1, 1999-2003



Noter

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

2) Kostnader för platskontor, som tidigare redovisades som Produktionskostnader, har omklassificerats och ingår nu i Försäljnings- och administrationskostnader. Jämförelsetal har justerats med 1.396,5 MSEK för kvartal 1, 2002 och med 5.377,0 MSEK för helåret 2001.

3) Uppställningen för kassaflödet har justerats för att inkludera förändringar i upplupna finansiella poster på raden Betalda finansiella poster och förändringar av aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder på raden Betald inkomstskatt. Motposten till dessa förändringar är inkluderad i raden Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital. Jämförelsetal för rörelsens kassaflöde har justerats med -48,5 MSEK för kvartal 1, 2002, 69,7 MSEK för helåret 2002 och -61,0 MSEK för helåret 2001. Fritt kassaflöde berörs inte av dessa förändringar.

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

5) Justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

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

7) Räntebärande avsättningar rapporteras separat. Tidigare rapportades de under Räntebärande långfristiga skulder. Icke räntebärande avsättningar inkluderar omstruktureringsreserver som tidigare rapportades under Icke räntebärande kortfristiga skulder. Omstruktureringsreserver uppgår till 60,9 MSEK per den 31 mars 2003. Konvertibelt förlagslån 1998/2003 har omklassificerats från Räntebärande långfristiga skulder till Räntebärande kortfristiga skulder per den 31 mars 2002. Konvertibelt förlagslån 1998/2003 förföll i sin helhet den 28 februari 2003.

Securitas – en världsledare i säkerhet

Securitas erbjuder säkerhetslösningar omfattande bevakningstjänster, larmsystem och värdehanteringstjänster. Koncernen har mer än 200.000 anställda och är verksam i 30 länder främst i USA och Europa.

Ytterligare information lämnas av

Verkställande direktör och koncernchef Thomas Berglund, +44 20 8432 6500
vice VD och ekonomi- och finansdirektör Håkan Winberg, +44 20 8432 6500
Henrik Brehmer, Investor Relations, +44 20 8432 6523, +44 7884 117 192

Informationsmöte och telefonkonferens

Informationsmöte kommer att hållas i samband med presentationen av delårsrapporten, torsdagen den 8 maj 2003, kl 14.00
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm
Telefonnummer för att lyssna på informationsmötet är +44 (0) 20 8240 8241
Mötet kan även följas på www.securitasgroup.com

Telefonkonferens med frågor och svar kommer att hållas kl. 15.30
Telefonnummer +44 (0) 20 8240 8242



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