

SECURITAS AB DELÅRSRAPPORT

Januari–september 2019



JULI–SEPTEMBER 2019

- Försäljning 28 214 MSEK (25 821)
- Organisk försäljningstillväxt 4 procent (6)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 574 MSEK (1 452)
- Rörelsemarginal 5,6 procent (5,6)
- Jämförelsestörande poster -60 MSEK (-268), hänförligt till IS/IT-programmen
- Vinst per aktie 2,56 SEK (2,07)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster 2,68 SEK (2,61)

JANUARI–SEPTEMBER 2019

- Försäljning 82 642 MSEK (74 643)
- Organisk försäljningstillväxt 5 procent (6)
- Rörelseresultat före avskrivningar 4 241 MSEK (3 829)
- Rörelsemarginal 5,1 procent (5,1)
- Jämförelsestörande poster -126 MSEK (-268), hänförligt till IS/IT-programmen
- Vinst per aktie 6,82 SEK (6,24)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster 7,07 SEK (6,78)
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,18 (0,12)

Koncernchefens kommentarer



Vi presterar
väl på
en mer
utmanande
marknad

Innehåll

Januari–september i sammandrag	2
Koncernens utveckling	3
Affärssegmentens utveckling	5
Kassaflöde	8
Sysselsatt kapital och finansiering	9
Förvärv och avyttringar	10
Övriga väsentliga händelser	12
Risker och osäkerhetsfaktorer	12
Moderbolagets verksamhet	13
Årsstämma 2020	14
Koncernens finansiella rapporter	15
Segmentsöversikt	19
Noter	21
Moderbolaget	27
Finansiell information	28

Den organiska försäljningstillväxten i koncernen var 4 procent (6) under det tredje kvartalet och 5 procent (6) under de första nio månaderna. Den goda organiska försäljningstillväxten supporterades av Nordamerika och Iberoamerika, medan den dämpades av de tidigare kommunicerade kontraktsförlusterna i Europa. Vi har det starkaste erbjudandet av säkerhetstjänster och vi växte snabbare än säkerhetsmarknaden generellt under de första nio månaderna.

Avseende det makroekonomiska klimatet så ser vi en inbromsning i några viktiga marknader under det andra halvåret av 2019. Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade med 11 procent under de första nio månaderna, och representerar nu 21 procent av koncernens totala försäljning.

Rörelsemarginalen under det tredje kvartalet var oförändrad på 5,6 procent (5,6). Den var också oförändrad under de första nio månaderna på 5,1 procent (5,1), med ett bra resultat i Nordamerika och Iberoamerika. Villkoren på arbetsmarknaden är alltmer utmanande i alla våra geografier, och att hantera pris- och lönebalansen kommer fortsätta att vara ett fokusområde under hela året och in i 2020. Rörelsemarginalen

stöddes av kostnadsbesparingsprogrammet i Europa som initierades under 2018, vilket utvecklades enligt plan.

Det valutajusterade rörelseresultatet ökade med 5 procent under de första nio månaderna.

Vinst per aktie under de första nio månaderna var, justerat för valutakursförändringar och jämförelsestörande poster, något sämre än förra året, negativt påverkad av en högre effektiv skattesats i USA och av en negativ nettoeffekt från IFRS 16.

Rörelsens kassaflöde och fritt kassaflöde förbättrades jämfört med de första nio månaderna föregående år. Vårt fokus på att förbättra kassaflödet har gett resultat men fortsätter att vara högprioriterat i samtliga affärssegment.

Vi driver omvandlingen

Vi fortsätter att driva implementeringen av de två omvandlingsprogrammen som kommer att leda till ökad effektivitet, modernisering och innovation. Medan den positiva effekten av dessa program fortfarande är ett par år fram i tiden, så utvecklas verkställandet av programmen enligt plan.

Att erbjuda integrerade säkerhetslösningar till våra kunder

utgör en viktig del av vår strategi, och vi fortsätter att bygga en starkare förmåga inom teknik för att möjliggöra ytterligare tillväxt. Vår ambition är att öka försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet som andel av koncernens totala försäljning under kommande år. I en tid när vi ser avtagande tillväxt i vissa ekonomier, parat med löneinflation, är det viktigare än någonsin att kunna erbjuda lösningar som ett alternativ till våra kunder för att öka kundvärdet och hantera den totala kostnaden.

Under det andra halvåret arbetar vi också med de viktiga ledartransitionerna som tidigare kommunicerats. Vi arrangerar en kapitalmarknadsdag i Stockholm den 5 december där vi kommer att berätta mer om vår strategi och möjlighet ges också att träffa några av Securitas ledare.

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Januari-september i sammandrag

Securitas tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Den ackumulerade effekten av övergången har redovisats utan omräkning av jämförelseperioderna. Ytterligare information finns i not 1 och 2 på sidorna 21-22.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår	Förändring, %
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2018	Total
MSEK										
Försäljning	28 214	25 821	9	4	82 642	74 643	11	7	101 467	10
Organisk försäljningstillväxt, %	4	6			5	6			6	
Rörelseresultat före avskrivningar	1 574	1 452	8	3	4 241	3 829	11	5	5 304	13
Rörelsemarginal, %	5,6	5,6			5,1	5,1			5,2	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-67	-67			-203	-195			-260	
Förvävsrelaterade kostnader	-5	-16			-34	-41			-120	
Jämförelsestörande poster*	-60	-268			-126	-268			-455	
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 442	1 101	31	24	3 878	3 325	17	11	4 469	2
Finansiella intäkter och kostnader	-149	-91			-438	-287			-441	
Resultat före skatt	1 293	1 010	28	23	3 440	3 038	13	7	4 028	0
Periodens resultat	936	757	24	19	2 490	2 278	9	3	3 021	10
Vinst per aktie, SEK	2,56	2,07	24	19	6,82	6,24	9	3	8,26	10
Vinst per aktie före jämförelsestörande poster, SEK	2,68	2,61	3	-2	7,07	6,78	4	-2	9,17	17
Rörelsens kassaflöde, %	138	97			72	34			60	
Fritt kassaflöde	1 830	1 218			1 840	318			1 884	
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	-	-			0,18	0,12			0,13	
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	-	-			2,5	2,5			2,3	

* Se not 8 på sid 24 för ytterligare information.

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 3		9M		Kv 3		9M	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
%								
Security Services North America	4	5	5	7	6,7	6,5	6,2	6,1
Security Services Europe	1	5	2	4	5,9	6,0	5,3	5,3
Security Services Ibero-America	12	14	15	11	4,7	4,7	4,7	4,6
Koncernen	4	6	5	6	5,6	5,6	5,1	5,1

Koncernens utveckling

JULI-SEPTEMBER 2019

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 28 214 MSEK (25 821) och den organiska försäljningstillväxten var 4 procent (6). Security Services North America levererade en organisk försäljningstillväxt på 4 procent (5). Security Services Europe visade organisk försäljningstillväxt på 1 procent (5) som dämpades av förlusten av några kontrakt som kommunicerats tidigare. Security Services Ibero-America visade 12 procent (14), en utveckling som främst berodde på Spanien.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 4 procent (8).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 5 849 MSEK (5 215) eller 21 procent (20) av total försäljning under det tredje kvartalet 2019. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 6 procent (24).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 574 MSEK (1 452) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 3 procent (12).

Koncernens rörelsemarginal var 5,6 procent (5,6). Rörelsemarginalen i Security Services North America förbättrades, medan den gick ned i Security Services Europe och var oförändrad i Security Services Ibero-America. Fortsatta strategirelaterade investeringar på koncernnivå, vilka redovisas under Övrigt i segmentsrapporteringen, påverkade koncernens rörelsemarginal med -0,1 procentenheter.

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv inverkan på rörelseresultatet med 26 MSEK i kvartalet. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -67 MSEK (-67).

Förvärvsrelaterade kostnader var -5 MSEK (-16). För ytterligare information hänvisas till not 7.

Jämförelsestörande poster var -60 MSEK (-268) och härrörde till IS/IT-programmen. För ytterligare information hänvisas till not 8.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -149 MSEK (-91). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ inverkan på -38 MSEK. Vidare påverkades finansiella intäkter och kostnader negativt av utvecklingen av USD-räntorna, en svagare svensk krona samt en ökad nettoskuld. Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt med 3 MSEK som härrör från höginflationsredovisningen i Argentina. För ytterligare information hänvisas till not 3.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1 293 MSEK (1 010). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ påverkan med -12 MSEK på resultat före skatt. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 27,6 procent (25,0). Ökningen jämfört med helåret 2018 beror framförallt på omvända effekter av den amerikanska skattereformen. Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 27,6 procent (25,3).

Nettoresultatet var 936 MSEK (757). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ påverkan på nettoresultatet. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Vinst per aktie var 2,56 SEK (2,07). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 2,68 SEK (2,61).

JANUARI-SEPTEMBER 2019

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 82 642 MSEK (74 643) och den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (6). Security Services North America levererade organisk försäljningstillväxt på 5 procent (7) med starka jämförelsetal. Security Services Europe visade organisk försäljningstillväxt på 2 procent (4), och dämpades främst av förlusten av några större kontrakt som kommunicerats tidigare. Security Services Ibero-America visade 15 procent (11).

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 7 procent (8).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 17 145 MSEK (14 803) eller 21 procent (20) av total försäljning under de första nio månaderna 2019. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 11 procent (22).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 4 241 MSEK (3 829) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 5 procent (10).

Koncernens rörelsemarginal var 5,1 procent (5,1). Rörelsemarginalen förbättrades i Security Services North America och Security Services Ibero-America, medan den var oförändrad i Security Services Europe. Fortsatta strategirelaterade investeringar på koncernnivå, vilka redovisas under Övrigt i segmentsrapporteringen, påverkade koncernens rörelsemarginal med -0,1 procentenheter. De totala prisjusteringarna i koncernen var något lägre än lönekostnadsökningarna på grund av Security Services Europe.

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv inverkan på rörelseresultatet med 60 MSEK under de första nio månaderna. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -203 MSEK (-195).

Förvärvsrelaterade kostnader var -34 MSEK (-41). För ytterligare information hänvisas till not 7.

Jämförelsestörande poster var -126 MSEK (-268) och härrörde till IS/IT-programmen. För ytterligare information hänvisas till not 8.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -438 MSEK (-287). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ inverkan på -111 MSEK. Vidare påverkades finansiella intäkter och kostnader negativt av utvecklingen av USD-räntorna, en svagare svensk krona samt en ökad nettoskuld. Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt med 13 MSEK som härrör från höginflationsredovisningen i Argentina. För ytterligare information hänvisas till not 3.

Resultat före skatt

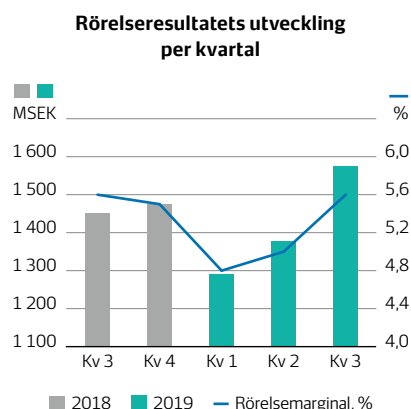
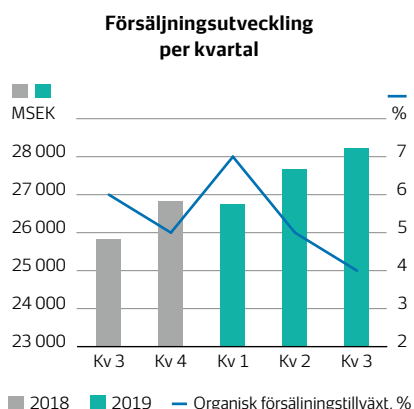
Resultat före skatt uppgick till 3 440 MSEK (3 038). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ påverkan med -51 MSEK på resultat före skatt. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 27,6 procent (25,0). Ökningen jämfört med helåret 2018 beror framförallt på omvända effekter av den amerikanska skattereformen. Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 27,5 procent (25,1). Med nuvarande skattebas och med beaktande av övriga skattefrågor, är nu den bästa bedömningen att helårsskattesatsen för 2019 kommer att vara cirka 27,6 procent.

Nettoresultatet var 2 490 MSEK (2 278).

Vinst per aktie var 6,82 SEK (6,24). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 7,07 SEK (6,78).



Affärssegmentens utveckling

Security Services North America

Security Services North America tillhandahåller säkerhetstjänster i USA, Kanada och Mexiko och består av 15 affärsenheter: en organisation för nationella och globala kunder, fem geografiska regioner och sju specialiserade affärsenheter i USA – kritisk infrastruktur, hälso- och sjukvård, Pinkerton Corporate Risk Management, mobila tjänster, tillverkningsindustri, olje- och gasindustri och Securitas Electronic Security – plus Kanada och Mexiko. Totalt omfattar verksamheten cirka 720 platschefer och 122 000 medarbetare.

MSEK	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2018
Total försäljning	12 491	11 000	14	4	36 110	30 843	17	7	42 366
Organisk försäljningstillväxt, %	4	5			5	7			6
Andel av koncernens försäljning, %	44	43			44	41			42
Rörelseresultat före avskrivningar	840	716	17	8	2 251	1 867	21	11	2 589
Rörelsemarginal, %	6,7	6,5			6,2	6,1			6,1
Andel av koncernens rörelseresultat, %	53	49			53	49			49

Juli-september 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 4 procent (5). Främst bidrog de fem geografiska regionerna, affärsenheten kritisk infrastruktur samt Pinkerton Corporate Risk Management.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 289 MSEK (2 025) eller 18 procent (18) av total försäljning i affärssegmentet under det tredje kvartalet.

Rörelsemarginalen var 6,7 procent (6,5), en förbättring som supporterades av flera affärsenheter inklusive en god utveckling inom de fem geografiska regionerna. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 8 procent under det tredje kvartalet.

Januari-september 2019

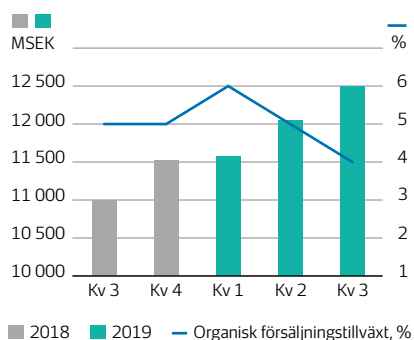
Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (7). De första nio månaderna hade starka jämförelsetal och en något lägre kundkontinuitet på 90 procent (91). Främst bidrog de fem geografiska regionerna, affärsenheten kritisk infrastruktur samt Pinkerton Corporate Risk Management till den organiska försäljningstillväxten.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 6 566 MSEK (5 317) eller 18 procent (17) av total försäljning i affärssegmentet under de första nio månaderna.

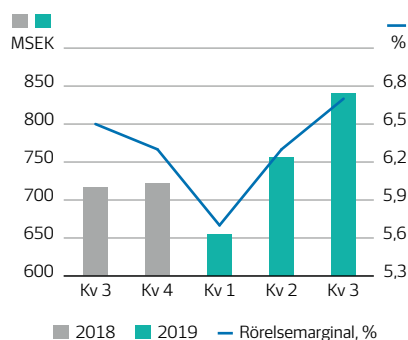
Rörelsemarginalen var 6,2 procent (6,1), en förbättring som supporterades av flera affärsenheter inklusive en god utveckling inom de fem geografiska regionerna. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en svagt positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 11 procent under de första nio månaderna.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Security Services Europe

Security Services Europe erbjuder säkerhetstjänster för större och medelstora kunder i 28 länder, samt flygplatssäkerhet i 15 länder. Tjänsteerbjudandet omfattar även mobila säkerhetstjänster för mindre och medelstora företag och bostadsområden, samt elektroniska larmövervakningstjänster. Totalt har organisationen cirka 770 platschefer och 128 000 medarbetare.

MSEK	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2018
Total försäljning	11 914	11 333	5	2	35 191	33 315	6	4	45 040
Organisk försäljningstillväxt, %	1	5			2	4			4
Andel av koncernens försäljning, %	42	44			43	45			44
Rörelseresultat före avskrivningar	699	675	4	0	1 852	1 772	5	3	2 511
Rörelsemarginal, %	5,9	6,0			5,3	5,3			5,6
Andel av koncernens rörelseresultat, %	44	46			44	46			47

Juli-september 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (5), en nedgång beroende huvudsakligen på kontraktsförluster i Frankrike och Storbritannien som kommunicerades i det andra kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten stöddes av Belgien och Tyskland, de nordiska länderna samt av bevakningsverksamheten i Turkiet.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 632 MSEK (2 314) eller 22 procent (20) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 5,9 procent (6,0), en nedgång som huvudsakligen förklarades av Sverige, Norge och den projektrelaterade verksamheten inom elektronisk säkerhet i Turkiet. Dessutom kompenserades inte lönekostnadsökningarna fullt ut med prisökningar i Frankrike och Nederländerna som kommunicerades under det andra kvartalet. Rörelsemarginalen supporterades av kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under 2018, vilket förlöpte enligt plan, samt av bevakningsverksamheten i Turkiet. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en positiv

effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 0 procent under det tredje kvartalet.

Januari-september 2019

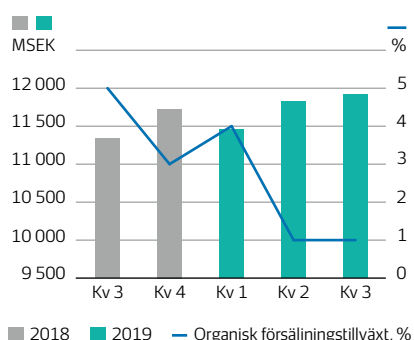
Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (4), en nedgång som huvudsakligen förklarades av de avslutade kontrakten i Frankrike och Storbritannien under det andra kvartalet. Kundkontinuiteten var 90 procent (93). Belgien, Tyskland, de nordiska länderna och Turkiet bidrog främst till den organiska försäljningstillväxten.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 7 730 MSEK (6 952) eller 22 procent (21) av total försäljning i affärssegmentet.

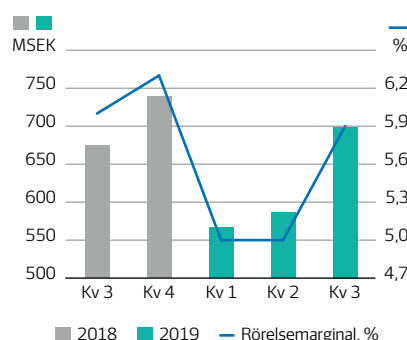
Rörelsemarginalen var 5,3 procent (5,3), supporterad av kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under 2018 och av bevakningsverksamheten i Turkiet. Rörelsemarginalen dämpades av Frankrike och Sverige liksom av en negativ pris- och lönebalans i Frankrike och Nederländerna. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 3 procent under de första nio månaderna.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Security Services Ibero-America

Security Services Ibero-America tillhandahåller säkerhetstjänster för större och medelstora kunder i nio latinamerikanska länder samt i Portugal och Spanien i Europa. Security Services Ibero-America har cirka 170 platschefer och 63 000 medarbetare.

MSEK	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019*	2018*	Total	Valuta-justerad	2018
Total försäljning	3 290	3 045	8	12	9 836	9 204	7	15	12 315
Organisk försäljningstillväxt, %	12	14			15	11			12
Andel av koncernens försäljning, %	12	12			12	12			12
Rörelseresultat före avskrivningar	154	143	8	18	458	425	8	12	550
Rörelsemarginal, %	4,7	4,7			4,7	4,6			4,5
Andel av koncernens rörelseresultat, %	10	10			11	11			10

* Från och med 1 juli 2018 har Securitas infört IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer för verksamheten i Argentina. Vid beräkning av nyckeltal för procentuell organisk försäljningstillväxt och procentuell valutajusterad förändring, är effekten från omvärderingen behandlad i likhet med valutaförändring. De beräknade procentuella nyckeltalen är således jämförbara med hur dessa beräknades före införandet av IAS 29. Effekten av IAS 29 innebär en omvärdering av försäljningen med -19 MSEK (-65) samt en omvärdering av rörelseresultat före avskrivningar med -2 MSEK (-3) för de första nio månaderna 2019.

Juli-september 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 12 procent (14). Utvecklingen härrörde främst från Spanien och en reduktion av försäljning av säkerhetslösningar med hög marginal som har refererats till de senaste 12 månaderna. Den organiska försäljningstillväxten påverkades positivt av prisökningar i Argentina.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 853 MSEK (834) eller 26 procent (27) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 4,7 procent (4,7). Spanien visade fortsatt starkt resultat men påverkades något negativt av reduktionen av försäljningen av säkerhetslösningar med hög marginal, en minskning som förväntas fortsätta de kommande kvartalen. Rörelsemarginalen tyngdes av Argentina. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den Argentinska peson, medan den försvagades mot euron. Nettoeffekten var negativ på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 18 procent under det tredje kvartalet.

Januari-september 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 15 procent (11). Förbättringen härrörde främst från Spanien samt från prisökningar i Argentina. Kundkontinuiteten var 91 procent (92).

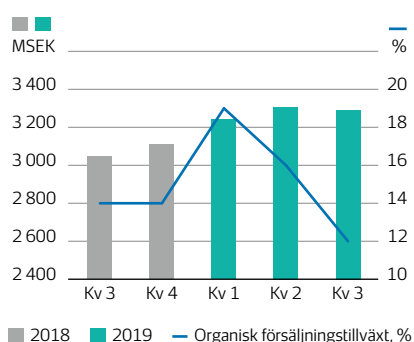
Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 656 MSEK (2 413) eller 27 procent (26) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 4,7 procent (4,6) och supporterades av Spanien men tyngdes av Argentina där situationen fortsätter att vara utmanande. Som kommunicerats i det andra kvartalet har ledningsförändringar genomförts i Argentina och en utredning om olämpligt agerande pågår. Ytterligare åtgärder kommer att vidtas där så krävs.

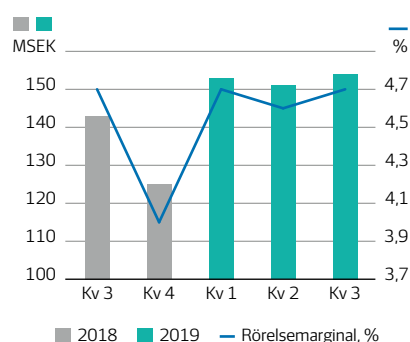
Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den Argentinska peson, medan den försvagades mot euron. Nettoeffekten var negativ på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 12 procent under de första nio månaderna.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Kassaflöde

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade inte någon nettopåverkan på rörelsens kassaflöde, ej heller på fritt kassaflöde enligt Securitas finansiella modell. Kassaflödet redovisas därmed på samma grund som under 2018.

Juli-september 2019

Rörelsens kassaflöde uppgick till 2 170 MSEK (1 414), motsvarande 138 procent (97) av rörelseresultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till 305 MSEK (-451). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 390 MSEK (507).

Det fria kassaflödet var 1 830 MSEK (1 218), motsvarande 174 procent (109) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -7 MSEK (-387).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -54 MSEK (-24). Se not 8 för ytterligare information.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -953 MSEK (-1 001) till följd av en nettominskning av lån.

Kassaflöde för perioden var 816 MSEK (-194).

Januari-september 2019

Rörelsens kassaflöde uppgick till 3 049 MSEK (1 290), motsvarande 72 procent (34) av rörelseresultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -94 MSEK (-1 188). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -812 MSEK (-977).

Rörelsens kassaflöde inkluderar investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -286 MSEK (-374). Nettoinvesteringarna inkluderar utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar, och är nettot av investeringar om -2 287 MSEK (-1 618) och återföring av avskrivningar om 2 001 MSEK (1 244). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal påverkade investeringarna med -718 MSEK och återföring av avskrivningar med 658 MSEK.

Det fria kassaflödet var 1 840 MSEK (318), motsvarande 66 procent (11) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -389 MSEK (-1 622), varav utbetalda köpeskillingar uppgick till -370 MSEK (-1 605), övertagna nettoskulder uppgick till 45 MSEK (40) och betalda förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -64 MSEK (-57).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -197 MSEK (-24). Se not 8 för ytterligare information.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -1 014 MSEK (115) till följd av betald utdelning om -1 606 MSEK (-1 460) samt en nettoökning av lån om 592 MSEK (1 575).

Kassaflöde för perioden var 240 MSEK (-1 213). Utgående balans för likvida medel efter omräkningsdifferenser om 79 MSEK var 3 548 MSEK (3 229 per den 31 december 2018).

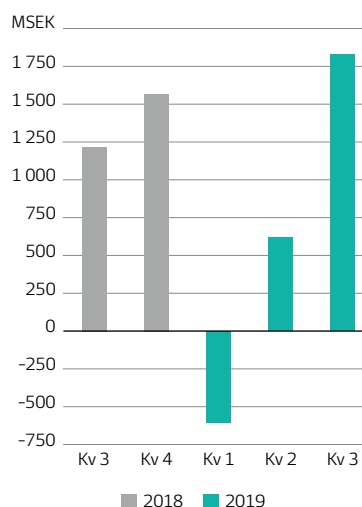
Fritt kassaflöde

MSEK	Jan-sep 2019
Rörelseresultat före avskrivningar ¹⁾	4 241
Nettoinvesteringar ²⁾	-286
Förändring av kundfordringar	-94
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-812
Rörelsens kassaflöde	3 049
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-385
Betald inkomstskatt	-824
Fritt kassaflöde	1 840

¹⁾ Effekt från IFRS 16 uppgår till 60 MSEK.

²⁾ Nettoeffekt från IFRS 16 uppgår till -60 MSEK och består av investeringar -718 MSEK samt återföring av avskrivningar 658 MSEK.

Fritt kassaflöde per kvartal



Sysselsatt kapital och finansiering

Sysselsatt kapital per den 30 september 2019

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 13 968 MSEK (9 199 per den 31 december 2018), motsvarande 13 procent av försäljningen (9 per den 31 december 2018), justerat för förvärvens helårsförsäljning. Justerad för IFRS 16 Leasingavtal skulle det operativa sysselsatta kapitalet i procent av försäljningen ha varit 9 procent (9 per den 31 december 2018). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 3 433 MSEK per den 1 januari 2019, medan omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 539 MSEK.

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov i koncernens kassagenererande enheter, som krävs enligt IFRS, ägde rum under tredje kvartalet 2019 i samband med att affärsplanerna för 2020 utarbetades. Under 2019 har IFRS 16 införts på segmentsnivå. Koncernen har ändrat den nivå på vilken nedskrivningsprövning för goodwill sker från landnivå till segmentsnivå. Ingen av de kassagenererande enheter vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för 2019. För 2018 redovisades inte heller någon nedskrivning.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 38 780 MSEK (32 170 per den 31 december 2018). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 2 058 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 14 procent (15 per den 31 december 2018). Justerad för IFRS 16 Leasingavtal skulle avkastningen på sysselsatt kapital ha varit 15 procent (15 per den 31 december 2018).

Finansiering per den 30 september 2019

Koncernens nettoskuld uppgick till 19 415 MSEK (14 513 per den 31 december 2018). Nettoskulden påverkades positivt främst av det fria kassaflödet om 1 840 MSEK. Den påverkades negativt främst av en förändring av leasingskulder om -3 475 MSEK, en utdelning om -1 606 MSEK, som betalades till aktieägarna i maj 2019, omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor om -1 124 MSEK samt förvärvsrelaterade betalningar om -389 MSEK.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,18 (0,12). Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 2,5 (2,5). Räntetäckningsgraden uppgick till 9,1 (11,9). Justerat för IFRS 16 Leasingavtal skulle fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld ha varit 0,21 (0,12) och nettoskuld i förhållande till EBITDA skulle ha varit 2,3 (2,5), medan räntetäckningsgraden skulle ha varit 10,9 (11,9).

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 30 september 2019 var faciliteten outnyttjad. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 9.

Standard and Poor's rating för Securitas är BBB med stabil utsikt.

Det egna kapitalet uppgick till 19 365 MSEK (17 657 per den 31 december 2018). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 934 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 15.

Det totala antalet aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 30 september 2019. Den 24 juni 2019 återköptes 125 000 aktier. Se sidan 18 för ytterligare information.

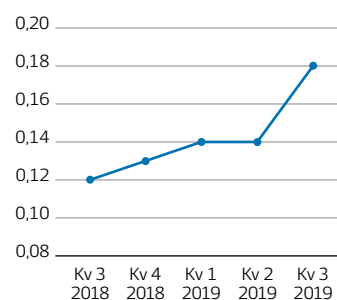
Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	30 sep 2019
Operativt sysselsatt kapital	13 968
Goodwill	22 801
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 507
Andelar i intressebolag	504
Sysselsatt kapital	38 780
Nettoskuld	19 415
Eget kapital	19 365
Finansiering	38 780

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2019	-14 513
Fritt kassaflöde	1 840
Förvärv	-389
Jämförelsestörande poster	-197
Lämnad utdelning	-1 606
Leasingskulder	-3 475
Förändring av nettoskuld	-3 827
Omvärdering	49
Omräkning	-1 124
30 sep 2019	-19 415

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



Förvärv och avyttringar

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR JANUARI-SEPTEMBER 2019 (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						21 061	1 458
Global Elite Group, USA ⁶⁾	Security Services North America	10 jan	100	290	156	123	70
Allcooper Group, Storbritannien ⁶⁾	Security Services Europe	1 apr	100	88	59	31	26
Staysafe, Australien ⁶⁾	Övrigt	4 apr	100	72	83	125	57
Övriga förvärv och avyttringar ^{5) 6)}		-	-	6	27	0	2
Summa förvärv och avyttringar januari-september 2019				456	325	279	155
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-203
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						1 461	97
Utgående balans						22 801	1 507

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/erhållet förvärvspris med tillägg för förvärvad/avyttrad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar.

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv och avyttringar för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Nortrax Veg og Trafikk, Norge, WHD Wachdienst Heidelberg, Wach- und Schließgesellschaft Hof Inh. I Müller, Tyskland, Securitas Interim (avyttring), Frankrike, 4CS Security (kontraktsportfölj), Österrike, Pronet, Turkiet och Instafogo, Portugal. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillningar i Sverige, Tyskland, Frankrike, Österrike, Tjeckien 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 116 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i koncernens balansräkning till 404 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 18. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillningar specificeras i not 7 på sidan 24.

Global Elite Group, USA

Securitas Transport Aviation Services USA har förvärvat Global Elite Group, ett ledande säkerhetsföretag som tillhandahåller säkerhetstjänster till flygindustrin i USA. Köpeskillningen uppgår till cirka 200 MSEK (22 MUSD), betingad av att vissa mål uppfylls. Global Elite Group är baserat i Garden City, New York, och är specialiserat på att erbjuda högkvalitativa säkerhetstjänster till olika flygbolag, flygplatser och flygplatsrelaterade kunder. Kunderna består av mer än 60 kommersiella flygbolag och ett stort antal andra flygplatskunder. Tillväxten i företaget har varit solid under åren. Antalet medarbetare är cirka 1 050.

Securitas följer en tvådelad strategi på den amerikanska marknaden för flygplatssäkerhet, och riktar sig dels till staten som utför passagerar- och bagagegenomlysning för Transportation Security Administration, samt erbjuder säkerhetstjänster till den kommersiella marknaden såsom flygbolag, flygplatser

och flygplatsrelaterade kunder (t ex frakt). Den beräknade marknadsstorleken för den andra delen, dvs den kommersiella marknaden knuten till 450 flygplatser, är mellan 1,3 och 1,8 miljarder USD. Förvärvet ligger i linje med Securitas strategi att expandera inom flygindustrin. Global Elite Group anses vara en förstklassig leverantör av flygplatsrelaterade säkerhetstjänster i USA. Företaget kommer att stärka och komplettera Securitas nuvarande organisation för flygplatssäkerhet, och det kombinerade nätverket, spridningen, licenserna och kunskapen kommer att öka värdet som vi kan erbjuda våra nuvarande och nya kunder. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 10 januari 2019.

Allcooper Group, Storbritannien

Securitas har förvärvat samtliga aktier i det elektroniska säkerhetsföretaget Allcooper Group i Storbritannien. Allcooper Group grundades 1987 och är specialiserat på installation, underhåll och larmövervakning av en rad olika säkerhets- och brandskyddssystem. Företaget är baserat i Gloucestershire, West Midlands och London och har cirka 100 medarbetare. Allcoopers expertis inom elektronisk säkerhet och dess portfölj av långsiktiga kundkontrakt kommer att utgöra ett utmärkt stöd i Securitas strävan att nå sina strategiska mål. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 1 april 2019.

Staysafe, Australien

Securitas stärker sitt kunderbjudande på den australiensiska säkerhetsmarknaden genom förvärvet av Staysafe, ett ledande larmövervakningsföretag i Australien. Grundat 1987 och baserat i Melbourne är Staysafe idag ett av de största larmövervakningsföretagen i Australien med 73 medarbetare och 28 000 uppkopplingar hanterade genom två A1-klassade övervakningscentraler i Melbourne, Victoria och Adelaide i södra Australien. Sedan etableringen på den australiensiska marknaden 2017 har Securitas haft stark tillväxt samt utökat sin geografiska täckning och erbjudande över hela landet. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 4 april 2019.

FÖRVÄRV EFTER DET TREDJE KVARTALET**MSM Security Services LLC, USA**

Securitas dotterbolag Securitas Critical Infrastructure Services, Inc (SCIS) har, efter beslut av sin oberoende styrelse, förvärvat vissa av MSM Security Services LLCs tillgångar inom området utredning och bakgrundskontroller. Köpeskillingen uppgick till cirka 102 MSEK (11 MUSD), och är villkorad av att vissa affärsmässiga mål nås. Securitas Critical Infrastructure Services, Inc är ett oberoende amerikanskt dotterbolag till Securitas AB som är specialiserat på att erbjuda ett brett utbud av säkerhetstjänster till federala myndigheter, flyg- och försvarsindustrin och federalt reglerade energi- och flygplatsanläggningar. Köpet kommer att utöka SCISs affärsverksamhet inom området federala bakgrundskontroller och det förväntas bidra till ökad årlig försäljning om 140 MSEK (15 MUSD). Förvärvet slutfördes efter myndighetsgodkännande och konsoliderades i Securitas från och med den 5 oktober 2019.

Övriga väsentliga händelser

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventualförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2018 och till not 12 på sidan 26. Om inga väsentliga

händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

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 2018.

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 eventualförpliktelser. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Under den kommande tremånadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa jämförelsestörande poster, avsättningar och eventualförpliktelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2018 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-september 2019

Moderbolagets intäkter uppgick till 877 MSEK (741) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 2 278 MSEK (1 977). Resultat före skatt uppgick till 2 488 MSEK (2 160).

Per den 30 september 2019

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 46 513 MSEK (43 506 per den 31 december 2018) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde

av 43 580 MSEK (41 332 per den 31 december 2018). Omsättningstillgångarna uppgick till 6 966 MSEK (7 329 per den 31 december 2018), varav likvida medel uppgick till 1 919 MSEK (1 326 per den 31 december 2018).

Det egna kapitalet uppgick till 29 236 MSEK (28 499 per den 31 december 2018). En utdelning om 1 606 MSEK (1 460) betalades till aktieägarna i maj 2019.

Moderbolagets skulder och obeskattade reserver uppgick till 24 243 MSEK (22 336 per den 31 december 2018) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 27.

Årsstämma 2020

Securitas årsstämma kommer att äga rum torsdagen den 7 maj 2020 kl 16.00
på Courtyard Marriott Hotel i Stockholm.

Stockholm, 6 november 2019

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

Koncernens finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Försäljning	28 106	25 255	81 435	73 574	99 707
Försäljning, förvärv	108	566	1 207	1 069	1 760
Total försäljning⁴⁾	28 214	25 821	82 642	74 643	101 467
Organisk försäljningstillväxt, % ⁵⁾	4	6	5	6	6
Produktionskostnader ²⁾	-23 238	-21 140	-68 233	-61 484	-83 570
Bruttoresultat²⁾	4 976	4 681	14 409	13 159	17 897
Försäljnings- och administrationskostnader ²⁾	-3 416	-3 241	-10 209	-9 371	-12 654
Övriga rörelseintäkter ⁴⁾	9	7	26	22	30
Resultatandelar i intressebolag	5	5	15	19	31
Rörelseresultat före avskrivningar²⁾	1 574	1 452	4 241	3 829	5 304
Rörelsemarginal, %	5,6	5,6	5,1	5,1	5,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-67	-67	-203	-195	-260
Förvärvsrelaterade kostnader ⁷⁾	-5	-16	-34	-41	-120
Jämförelsestörande poster ⁸⁾	-60	-268	-126	-268	-455
Rörelseresultat efter avskrivningar²⁾	1 442	1 101	3 878	3 325	4 469
Finansiella intäkter och kostnader ^{2, 3, 9)}	-149	-91	-438	-287	-441
Resultat före skatt²⁾	1 293	1 010	3 440	3 038	4 028
Nettomarginal, %	4,6	3,9	4,2	4,1	4,0
Aktuell skattekostnad	-375	-237	-998	-714	-962
Uppskjuten skattekostnad ²⁾	18	-16	48	-46	-45
Periodens resultat²⁾	936	757	2 490	2 278	3 021
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	935	756	2 488	2 278	3 016
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	0	5
Vinst per aktie före och efter utspädning ²⁾ (SEK)	2,56	2,07	6,82	6,24	8,26
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ²⁾ (SEK)	2,68	2,61	7,07	6,78	9,17

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	936	757	2 490	2 278	3 021
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-63	30	-58	61	-72
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen¹⁰⁾	-63	30	-58	61	-72
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Omvärdering avseende höginflation efter skatt ³⁾	35	299	77	299	314
Kassafördessäkringar efter skatt	5	18	22	38	63
Säkringskostnader efter skatt	-2	28	17	34	-44
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	-297	51	-655	-393	-381
Övrigt totalresultat från intressebolag, omräkningsdifferenser	19	-15	37	9	19
Omräkningsdifferenser	822	-798	1 552	546	668
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen¹⁰⁾	582	-417	1 050	533	639
Övrigt totalresultat för perioden¹⁰⁾	519	-387	992	594	567
Totalresultat för perioden	1 455	370	3 482	2 872	3 588
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	1 453	370	3 478	2 872	3 583
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	4	0	5

Noterna 2-10 hänvisar till sidorna 21-25.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat före avskrivningar	1 574	1 452	4 241	3 829	5 304
Investeringar i anläggningstillgångar	-800	-543	-2 287	-1 618	-2 188
Återföring av avskrivningar	701	449	2 001	1 244	1 693
Förändring av kundfordringar	305	-451	-94	-1 188	-1 575
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	390	507	-812	-977	-62
Rörelsens kassaflöde	2 170	1 414	3 049	1 290	3 172
Rörelsens kassaflöde, %	138	97	72	34	60
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-41	-50	-385	-332	-432
Betald inkomstskatt	-299	-146	-824	-640	-856
Fritt kassaflöde	1 830	1 218	1 840	318	1 884
Fritt kassaflöde, %	174	109	66	11	48
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar	-7	-387	-389	-1 622	-1 755
Kassaflöde från jämförelsestörande poster ⁸⁾	-54	-24	-197	-24	-117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-953	-1 001	-1 014	115	-376
Periodens kassaflöde	816	-194	240	-1 213	-364

Kassaflöde MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 530	1 718	3 755	1 856	3 858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-537	-911	-1 894	-3 184	-3 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 177	-1 001	-1 621	115	-376
Periodens kassaflöde	816	-194	240	-1 213	-364

Förändring av nettoskuld MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Ingående balans	-20 460	-16 732	-14 513	-12 333	-12 333
Periodens kassaflöde	816	-194	240	-1 213	-364
Förändring av leasingsskulder	-60	12	-3 475	-34	-31
Förändring av lån	953	989	-592	-1 541	-1 053
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	1 709	807	-3 827	-2 788	-1 448
Omvärdering av finansiella instrument ⁹⁾	4	62	49	95	26
Omräkningsdifferenser	-668	114	-1 124	-723	-758
Förändring av nettoskuld	1 045	983	-4 902	-3 416	-2 180
Utgående balans	-19 415	-15 749	-19 415	-15 749	-14 513

Noterna 8-9 hänvisar till sidorna 24-25.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Operativt sysselsatt kapital²⁾	13 968	9 847	9 199
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	13	10	9
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	47	55	58
Goodwill	22 801	20 786	21 061
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 507	1 482	1 458
Andelar i intressebolag	504	442	452
Sysselsatt kapital²⁾	38 780	32 557	32 170
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	15	15
Nettoskuld²⁾	-19 415	-15 749	-14 513
Eget kapital	19 365	16 808	17 657
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,00	0,94	0,82

BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	22 801	20 786	21 061
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 507	1 482	1 458
Övriga immateriella tillgångar	1 768	1 418	1 450
Nyttjanderättstillgångar ²⁾	3 642	225	222
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 642	3 471	3 532
Andelar i intressebolag	504	442	452
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 871	1 772	1 744
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	464	534	499
Summa anläggningstillgångar²⁾	36 199	30 130	30 418
Omsättningstillgångar			
Icke räntebärande omsättningstillgångar	24 009	22 017	21 701
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	136	96	121
Likvida medel	3 548	2 377	3 229
Summa omsättningstillgångar	27 693	24 490	25 051
SUMMA TILLGÅNGAR²⁾	63 892	54 620	55 469

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 337	16 788	17 632
Innehav utan bestämmande inflytande	28	20	25
Summa eget kapital	19 365	16 808	17 657
Soliditet, %	30	31	32
Långfristiga skulder			
Icke räntebärande långfristiga skulder	325	339	336
Långfristiga leasingskulder ²⁾	2 724	118	116
Övriga räntebärande långfristiga skulder	17 221	16 722	15 858
Icke räntebärande avsättningar	2 774	3 380	2 527
Summa långfristiga skulder²⁾	23 044	20 559	18 837
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	17 865	15 337	16 587
Kortfristiga leasingskulder ²⁾	973	107	106
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	2 645	1 809	2 282
Summa kortfristiga skulder²⁾	21 483	17 253	18 975
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER²⁾	63 892	54 620	55 469

Not 2 hänvisar till sidorna 21-22.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	30 sep 2019			30 sep 2018			31 dec 2018		
	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 2019/2018	17 632	25	17 657	15 518	21	15 539	15 518	21	15 539
Totalresultat för perioden	3 478	4	3 482	2 872	0	2 872	3 583	5	3 588
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-1	-1	-1	-2	-2	-1	-3
Aktierelaterade incitamentsprogram	-167	-	-167 ¹⁾	-141	-	-141	-7	-	-7
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 606	-	-1 606	-1 460	-	-1 460	-1 460	-	-1 460
Utgående balans 30 september/31 december 2019/2018	19 337	28	19 365	16 788	20	16 808	17 632	25	17 657

¹⁾ Avser swap-avtal i Securitas AB-aktier om -147 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2018 samt justering till intjänandekurs för ej intjänade aktier om 1 MSEK, relaterat till Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2017. Avser även återköp av egna aktier -21 MSEK.

DATA PER AKTIE

SEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Börskurs vid utgången av perioden	150,80	154,75	150,80	154,75	142,25
Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1, 2, 3)}	2,56	2,07	6,82	6,24	8,26
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2, 3)}	2,68	2,61	7,07	6,78	9,17
Utdelning	-	-	-	-	4,40
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	-	-	16
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ^{1, 3)}	364 933 897	365 058 897	364 933 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ^{1, 3, 4)}	364 933 897	365 058 897	365 013 567	365 058 897	365 058 897

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.

Segmentsöversikt juli-september 2019 och 2018

JULI-SEPTEMBER 2019

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	12 481	11 914	3 289	530	-	28 214
Försäljning, intern	10	0	1	2	-13	-
Total försäljning	12 491	11 914	3 290	532	-13	28 214
Organisk försäljningstillväxt, %	4	1	12	-	-	4
Rörelseresultat före avskrivningar	840	699	154	-119	-	1 574
varav resultatandelar i intressebolag	-5	-	-	10	-	5
Rörelsemarginal, %	6,7	5,9	4,7	-	-	5,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-18	-41	-3	-5	-	-67
Förvävsrelaterade kostnader	0	-4	0	-1	-	-5
Jämförelsestörande poster	-28	-24	0	-8	-	-60
Rörelseresultat efter avskrivningar	794	630	151	-133	-	1 442
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-149
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 293

JULI-SEPTEMBER 2018

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	11 000	11 333	3 044	444	-	25 821
Försäljning, intern	0	-	1	0	-1	-
Total försäljning	11 000	11 333	3 045	444	-1	25 821
Organisk försäljningstillväxt, %	5	5	14	-	-	6
Rörelseresultat före avskrivningar	716	675	143	-82	-	1 452
varav resultatandelar i intressebolag	-3	0	-	8	-	5
Rörelsemarginal, %	6,5	6,0	4,7	-	-	5,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-15	-40	-7	-5	-	-67
Förvävsrelaterade kostnader	-8	-7	-	-1	-	-16
Jämförelsestörande poster	-	-268	-	-	-	-268
Rörelseresultat efter avskrivningar	693	360	136	-88	-	1 101
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-91
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 010

Segmentsöversikt januari-september 2019 och 2018

JANUARI-SEPTEMBER 2019

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	36 097	35 191	9 835	1 519	-	82 642
Försäljning, intern	13	0	1	4	-18	-
Total försäljning	36 110	35 191	9 836	1 523	-18	82 642
Organisk försäljningstillväxt, %	5	2	15	-	-	5
Rörelseresultat före avskrivningar	2 251	1 852	458	-320	-	4 241
varav resultatandelar i intressebolag	-12	-	-	27	-	15
Rörelsemarginal, %	6,2	5,3	4,7	-	-	5,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-50	-120	-18	-15	-	-203
Förvävsrelaterade kostnader	-9	-20	0	-5	-	-34
Jämförelsestörande poster	-60	-40	-1	-25	-	-126
Rörelseresultat efter avskrivningar	2 132	1 672	439	-365	-	3 878
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-438
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	3 440

JANUARI-SEPTEMBER 2018

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	30 842	33 315	9 202	1 284	-	74 643
Försäljning, intern	1	-	2	0	-3	-
Total försäljning	30 843	33 315	9 204	1 284	-3	74 643
Organisk försäljningstillväxt, %	7	4	11	-	-	6
Rörelseresultat före avskrivningar	1 867	1 772	425	-235	-	3 829
varav resultatandelar i intressebolag	-8	0	-	27	-	19
Rörelsemarginal, %	6,1	5,3	4,6	-	-	5,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-39	-118	-24	-14	-	-195
Förvävsrelaterade kostnader	-26	-14	-	-1	-	-41
Jämförelsestörande poster	-	-268	-	-	-	-268
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 802	1 372	401	-250	-	3 325
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-287
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	3 038

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten omfattar sidorna 1-28 och sidorna 1-14 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 73 till 79 i årsredovisningen för 2018. 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 41 på sidan 131 i årsredovisningen för 2018.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS som tillämpas från och med 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 och har tillämpats av Securitas från det datumet. För ytterligare information om Securitas tillämpning av IFRS 16 hänvisas till not 2 i denna delårsrapport samt till not 2 och not 40 i årsredovisningen 2018.

Ändringar av IAS 19 Ersättningar till anställda trädde i kraft den 1 januari 2019 och tillämpas av Securitas från det datumet. Ändringarna förtydligar redovisningen av förändringar, reduceringar eller regleringar av en förmånsbestämd pensionsplan. De väntas inte ha någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2019 bedöms ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS som träder i kraft 2020 eller senare

Effekterna på koncernens finansiella rapporter av standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2020 eller senare kvarstår att utvärdera.

Nedskrivningsbedömning

Under 2019 har IFRS 16 införts på segmentsnivå. Koncernen har ändrat den nivå på vilken nedskrivningsprövning för goodwill sker från landnivå till segmentsnivå.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

För definitioner och beräkningar av nyckeltal som ej är definierade i IFRS hänvisas till not 5 och 6 i den här delårsrapporten samt till not 3 i årsredovisningen 2018.

NOT 2 Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal

Securitas har infört IFRS 16 per den 1 januari 2019. Den ackumulerade effekten av tillämpningen har redovisats utan omräkning av jämförelsetalen.

Securitas leasingavtal är främst hänförliga till byggnader och fordon. Från och med övergången till IFRS 16 redovisas de som nyttjanderättstillgångar respektive långfristiga och kortfristiga leasingkulder i koncernens balansräkning.

I koncernens resultaträkning redovisas avskrivningarna på nyttjanderättstillgångarna på raderna produktionskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader. Räntekostnaderna redovisas på raden finansiella intäkter och kostnader. I koncernens segmentsöversikter redovisas effekterna av tillämpningen av IFRS 16 under respektive segment.

Leasingkulder per den 1 januari 2019 har beräknats som nuvärdet av återstående leasingavgifter, diskonterade med den marginella låneräntan för respektive land. Nyttjanderättstillgångarna per den 1 januari 2019 har beräknats till samma belopp som leasingkulder.

Förlängningsklausuler utvärderas för varje leasingavtal och tillämpas baserat på den bästa uppskattningen vid varje bokslutstillfälle. Leasingavtal där leaseperioden upphör inom 12 månader efter den första tillämpningsdagen har redovisats som korttidsleasingavtal och därmed exkluderats från leasingkulder som redovisas enligt IFRS 16.

Effekterna på koncernens resultaträkning och koncernens balansräkning av övergången till IFRS 16 sammanfattas i tabellerna nedan.

EFFEKTER PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Jul-sep 2019	Jan-sep 2019
Rörelseresultat före avskrivningar*	26	60
Finansiella kostnader	-38	-111
Resultat före skatt	-12	-51
Uppskjuten skattekostnad	2	13
Periodens resultat	-10	-38
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,03	-0,10
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)	-0,03	-0,10

* Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar inkluderade i rörelseresultatet var -236 MSEK för juli-september 2019 och -658 MSEK för januari-september 2019.

BRYGGA MELLAN OPERATIONELL LEASING ENLIGT IAS 17 OCH LEASINGSKULD ENLIGT IFRS 16

MSEK	1 jan 2019
Operationell leasing enligt IAS 17 per 31 december 2018	4 259
Diskonteringseffekt	-504
Finansiell leasing per 31 december 2018	222
Korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	-269
Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförs linjärt	-53
Leasingkuld enligt IFRS 16 per den 1 januari 2019	3 655

EFFEKTER PÅ KONCERNENS SYSSELSATTA KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	1 jan 2019
Sysselsatt kapital	
Tidigare redovisade finansiella leasingtillgångar 1 jan 2019	222
Tillkommande nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Operativt sysselsatt kapital 1 jan 2019	3 655
Finansiering	
Tidigare redovisade finansiella leasingkulder 1 jan 2019	222
Tillkommande leasingkulder enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Nettoskuld 1 jan 2019	3 655

EFFEKTER PÅ KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	1 jan 2019
Tillgångar	
Tidigare redovisade finansiella leasingtillgångar 1 jan 2019	222
Tillkommande nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Summa nyttjanderättstillgångar 1 jan 2019*	3 655
Skulder	
Tidigare redovisade finansiella leasingkulder 1 jan 2019	222
Tillkommande leasingkulder enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Summa leasingkulder 1 jan 2019*	3 655

* Per den 30 september 2019 uppgick totala nyttjanderättstillgångar till 3 642 MSEK medan totala lång- och kortfristiga leasingkulder uppgick till 3 697 MSEK.

Not 2, forts.

	30 sep 2019	Avgår: Effekt från IFRS 16	30 sep 2019 justerat för IFRS 16	30 sep 2018
Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten	2,5	-0,2	2,3	2,5
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	0,18	0,03	0,21	0,12
Räntetäckningsgrad	9,1	1,8	10,9	11,9
Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	13	-4	9	10
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	47	7	54	55
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	1	15	15
Nettoskuldssättningsgrad	1,00	-0,18	0,82	0,94
Soliditet, %	30	2	32	31

NOT 3 Omvärdering avseende höginflation

Effekten på koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat från tillämpningen av IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer illustreras nedan. SEK/ARS kursen per den 31 december 2018 var 0,23 och per den 30 september 2019 var den 0,17.

MONETÄR NETTOVINST REDOVISAD I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jul-sep 2018*	Jul-dec 2018*
Finansiella intäkter och kostnader	3	18	13	18	23
Total monetär nettovinst	3	18	13	18	23

OMVÄRDERINGSEFFEKT REDOVISAD I ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jul-sep 2018*	Jul-dec 2018*
Omvärdering vid första tillämpning 1 juli 2018	-	275	-	275	275
Omvärdering innevarande period	35	24	77	24	39
Total omvärdering avseende höginflation efter skatt	35	299	77	299	314

* Första tillämpningsdag för IAS 29 var den 1 juli 2018.

NOT 4 Intäkter

MSEK	Jul-sep 2019	%	Jul-sep 2018	%	Jan-sep 2019	%	Jan-sep 2018	%	Jan-dec 2018	%
Bevakningstjänster	21 899	77	20 261	79	64 155	77	58 818	79	79 567	79
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	5 849	21	5 215	20	17 145	21	14 803	20	20 440	20
Övrigt	466	2	345	1	1 342	2	1 022	1	1 460	1
Summa försäljning	28 214	100	25 821	100	82 642	100	74 643	100	101 467	100
Övriga rörelseintäkter	9	0	7	0	26	0	22	0	30	0
Summa intäkter	28 223	100	25 828	100	82 668	100	74 665	100	101 497	100

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 teknik-komponent 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 användning 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		Elimineringar		Koncernen	
	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018
Bevakningstjänster	9 736	8 630	9 282	9 019	2 437	2 211	457	402	-13	-1	21 899	20 261
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	2 289	2 025	2 632	2 314	853	834	75	42	-	-	5 849	5 215
Övrigt	466	345	-	-	-	-	-	-	-	-	466	345
Summa försäljning	12 491	11 000	11 914	11 333	3 290	3 045	532	444	-13	-1	28 214	25 821
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	9	7	-	-	9	7
Summa intäkter	12 491	11 000	11 914	11 333	3 290	3 045	541	451	-13	-1	28 223	25 828

Not 4, forts.

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringsar		Koncernen	
	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Bevakningstjänster	28 202	24 504	27 461	26 363	7 180	6 791	1 330	1 163	-18	-3	64 155	58 818
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	6 566	5 317	7 730	6 952	2 656	2 413	193	121	-	-	17 145	14 803
Övrigt	1 342	1 022	-	-	-	-	-	-	-	-	1 342	1 022
Summa försäljning	36 110	30 843	35 191	33 315	9 836	9 204	1 523	1 284	-18	-3	82 642	74 643
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	26	22	-	-	26	22
Summa intäkter	36 110	30 843	35 191	33 315	9 836	9 204	1 549	1 306	-18	-3	82 668	74 665

NOT 5 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	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jul-sep %	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep %
Total försäljning	28 214	25 821	9	82 642	74 643	11
Valutaförändring från 2018	-1 273	-		-2 971	-	
Valutajusterad försäljningstillväxt	26 941	25 821	4	79 671	74 643	7
Förvärv/avyttringar	-108	-11		-1 207	-27	
Organisk försäljningstillväxt	26 833	25 810	4	78 464	74 616	5
Rörelseresultat före avskrivningar	1 574	1 452	8	4 241	3 829	11
Valutaförändring från 2018	-77	-		-202	-	
Valutajusterat rörelseresultat före avskrivningar	1 497	1 452	3	4 039	3 829	5
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 442	1 101	31	3 878	3 325	17
Valutaförändring från 2018	-73	-		-190	-	
Valutajusterat rörelseresultat efter avskrivningar	1 369	1 101	24	3 688	3 325	11
Resultat före skatt	1 293	1 010	28	3 440	3 038	13
Valutaförändring från 2018	-46	-		-192	-	
Valutajusterat resultat före skatt	1 247	1 010	23	3 248	3 038	7
Periodens resultat	936	757	24	2 490	2 278	9
Valutaförändring från 2018	-35	-		-144	-	
Valutajusterat periodens resultat	901	757	19	2 346	2 278	3
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	935	756	24	2 488	2 278	9
Valutaförändring från 2018	-35	-		-144	-	
Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	900	756	19	2 344	2 278	3
Genomsnittligt antal utestående aktier	364 933 897	365 058 897		365 013 567	365 058 897	
Valutajusterad vinst per aktie	2,47	2,07	19	6,42	6,24	3

NOT 6 Definitioner och beräkning av nyckeltal

Beräkningarna nedan avser perioden januari-september 2019.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus räntetäckningsgrad (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).
Beräkning: $(5\,716 + 46) / 632 = 9,1$

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: $1\,840 / (4\,241 - 438 + 1 - 998) = 66\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.
Beräkning: $3\,406 / 19\,415 = 0,18$

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: $19\,415 / (5\,022 + 268 + 2\,451) = 2,5$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.
Beräkning: $13\,968 / 111\,243 = 13\%$

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: $(5\,716 - 313) / ((13\,968 + 9\,199) / 2) = 47\%$

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital.
Beräkning: $(5\,716 - 313) / 38\,780 = 14\%$

Nettoskultsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Beräkning: $19\,415 / 19\,365 = 1,00$

NOT 7 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-3	-10	-15	-18	-90
Transaktionskostnader	-1	-4	-16	-19	-25
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-1	-2	-3	-4	-5
Summa förvärvsrelaterade kostnader	-5	-16	-34	-41	-120

För ytterligare information om koncernens förvärv hänvisas till avsnittet Förvärv och avyttringar.

NOT 8 Jämförelsestörande poster

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Redovisat i resultaträkningen					
IS/IT-program	-60	-	-126	-	-187
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-	-268	-	-268	-268
Summa redovisat i resultaträkningen före skatt	-60	-268	-126	-268	-455
Skatt	16	70	32	70	122
Summa redovisat i resultaträkningen efter skatt	-44	-198	-94	-198	-333
Kassaflödespåverkan					
IS/IT-program	-36	-	-99	-	-51
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-18	-24	-98	-24	-66
Summa kassaflödespåverkan	-54	-24	-197	-24	-117

NOT 9 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	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Redovisat i resultaträkningen					
Omvärdering av finansiella instrument	0	2	-1	2	2
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Påverkan på nettoresultat	0	2	-1	2	2
Redovisat i rapport över totalresultat					
Kassaflödessäkringar	7	23	28	49	80
Säkringskostnader	-3	37	22	44	-56
Uppskjuten skatt	-1	-14	-11	-21	-5
Summa redovisat i rapport över totalresultat	3	46	39	72	19
Total omvärdering före skatt	4	62	49	95	26
Total uppskjuten skatt	-1	-14	-11	-21	-5
Total omvärdering efter skatt	3	48	38	74	21

Not 9, forts.

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 2018. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2018.

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
30 september 2019				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	1	-	1
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-17	-404	-421
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	238	-	238
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-251	-	-251
31 december 2018				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	16	-	16
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-10	-272	-282
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	356	-	356
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-127	-	-127

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 2018.

MSEK	30 sep 2019		31 dec 2018	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Långfristiga låneskulder	14 619	14 923	13 939	14 065
Summa finansiella instrument per kategori	14 619	14 923	13 939	14 065

ÖVERSIKT ÖVER KREDITFACILITETERNA PER DEN 30 SEPTEMBER 2019

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	USD	85	0	2019
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 FRN private placement	USD	50	0	2024
EMTN Eurobond, 1,125% kupongränta	EUR	350	0	2024
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	300	0	2025
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	3 250	e/t

NOT 10 Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	23	-10	20	-20	25
Uppskjuten skatt på omvärdering avseende höginflation	-	-15	-	-15	-15
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-2	-5	-6	-11	-17
Uppskjuten skatt på säkringskostnader	1	-9	-5	-10	12
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	81	-14	178	111	107
Summa uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	103	-53	187	55	112

NOT 11 Ställda säkerheter

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer	121	132	128
Finansiell leasing enligt IAS 17	e/t	225	222
Summa ställda säkerheter	121	357	350

NOT 12 Eventualförpliktelser

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Garantiförbindelser	0	2	1
Garantiförbindelser avseende avvecklade verksamheter	16	16	15
Summa eventualförpliktelser	16	18	16

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventualförpliktelser hänvisas till not 4 och not 37 i årsredovisningen för 2018 samt till avsnittet Övriga väsentliga händelser i denna rapport.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Licensintäkter och övriga intäkter	877	741
Bruttoresultat	877	741
Administrationskostnader	-466	-481
Rörelseresultat	411	260
Finansiella intäkter och kostnader	2 278	1 977
Resultat efter finansiella poster	2 689	2 237
Bokslutsdispositioner	-201	-77
Resultat före skatt	2 488	2 160
Skatt	-155	-176
Periodens resultat	2 333	1 984

BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	43 580	41 332
Andelar i intressebolag	112	112
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	973	520
Räntebärande anläggningstillgångar	1 848	1 542
Summa anläggningstillgångar	46 513	43 506
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	765	422
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	4 282	5 581
Likvida medel	1 919	1 326
Summa omsättningstillgångar	6 966	7 329
SUMMA TILLGÅNGAR	53 479	50 835
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 797	7 797
Fritt eget kapital	21 439	20 702
Summa eget kapital	29 236	28 499
Obeskattade reserver	647	455
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	284	251
Räntebärande långfristiga skulder	17 193	15 818
Summa långfristiga skulder	17 477	16 069
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 179	744
Räntebärande kortfristiga skulder	4 940	5 068
Summa kortfristiga skulder	6 119	5 812
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 479	50 835

Finansiell information

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 6 november 2019 kl 9.30, 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: +1 855 269 2605
Sverige: +46 8 519 993 55
Storbritannien: +44 203 194 0550

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

6 februari 2020, ca kl 13.00	Helårsrapport januari-december 2019
7 maj 2020, ca kl 13.00	Delårsrapport januari-mars 2020
7 maj 2020 kl 16.00	Årsstämma 2020
29 juli 2020, ca kl 13.00	Delårsrapport januari-juni 2020
3 november 2020, ca kl 13.00	Delårsrapport januari-september 2020

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

OM SECURITAS

Securitas har en ledande ställning inom säkerhetsbranschen med en stark lokal och global marknadsnärvaro. Vi bedriver för närvarande verksamhet i 58 länder och har 370 000 medarbetare. Våra verksamheter har organiserats enligt en decentraliserad struktur och består av 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 inom många olika branscher och kundsegment och kundernas storlek varierar från kvartersbutiken på hörnet till globala mångmiljardföretag. 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. Securitas kan hantera varje kunds unika och specifika utmaningar på säkerhets-

området. Vi specialanpassar våra lösningar efter de behov som finns i just den kundens bransch. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.

Koncernens strategi

Vår strategi är att erbjuda kompletta säkerhetslösningar som integrerar alla våra kompetenser. Tillsammans med våra kunder utvecklar vi optimala och kostnadseffektiva lösningar som är anpassade efter kundernas behov. Detta ger ökat värde till kunderna och resulterar i starkare, längre kundrelationer och förbättrad lönsamhet.

Koncernens finansiella mål

Securitas fokuserar på två finansiella mål. Det första har med resultaträkningen att göra: en genomsnittlig ökning av vinsten per aktie med 10 procent per år. Det andra målet rör balansräkningen: fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld på minst 0,20.

Denna information är sådan som Securitas AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl 08.00 onsdagen den 6 november 2019.

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