



Securitas AB

Delårsrapport januari – mars 2004

Finansiella nyckeltal

MSEK	kv1 2004	kv1 2003	Total förändring %	Varav reell förändring ²⁾ %
Total försäljning	14.453	14.819	-2	2
Organisk försäljningstillväxt, %	2	-3		
Rörelseresultat	877	901	-3	3
Rörelsemarginal, %	6,1	6,1		
Resultat före skatt	464	472	-2	0
Nettoresultat	290	295		
Fritt kassaflöde	13	245		
% av justerat resultat	2 ¹⁾	43		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	20		
Vinst per aktie efter full skatt, SEK	0,80	0,83	-4	

1) Inklusive den ej återkommande betalningen om 184 MSEK

2) Justerad för förändringar i valutakurser, förvärv och avyttringar

Koncernchefen Thomas Berglunds kommentarer

”Återgången till positiv organisk försäljningstillväxt, både vad gäller års- och kvartalsjämförelser, tillsammans med återhämtningen i koncernens rörelsemarginal, markerar en bra början på 2004.

För 2004 förväntar vi oss att koncernens resultat före skatt, justerat för valutakursförändringar, kommer att öka med 15-20 procent. Drivkrafterna för detta är en stark utveckling i divisionerna Security Services Europe, Security Systems, Direct och Cash Handling Services. Affärsklimatet i USA förblir en utmaning och vi kommer att fortsätta fokusera på kostnadsreduceringar, effektivitetsförbättringar och att stärka den lokala platskontorsorganisationen för att förbättra resultatet.

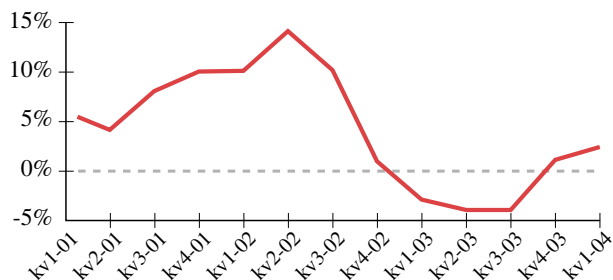
Det fria kassaflödet, justerat för den ej återkommande betalningen om 184 MSEK, är på rätt väg för att uppnå koncernens helårsmål om 75-80 procent av justerat resultat.”

Delårsrapport januari – mars 2004

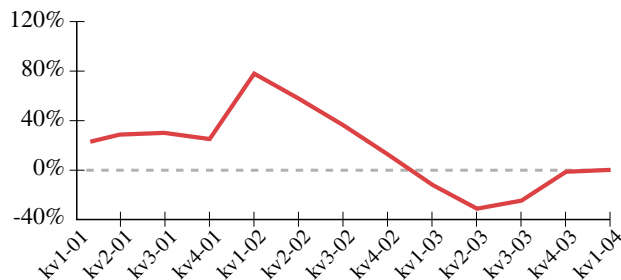
SAMMANFATTNING – KONCERNEN

- Koncernen vänder sakta den nedåtgående trend som påbörjades det första kvartalet 2003. Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent det första kvartalet 2004. Rörelsemarginalen som sjönk förra året, är nu åter på samma nivå som första kvartalet 2003, 6,1 procent. Resultat före skatt har också återhämtat sig, i reella tal.
- Den organiska försäljningstillväxten var noll i Security Services USA och rörelsemarginalen minskade med 0,4 procentenheter till 5,0 procent. Även det första kvartalet har präglats av det svåra affärsklimatet, med intensiv prispress från kunderna och hårdnande konkurrens. Det har inte varit möjligt att överföra ökade kostnader för sjukvård och statliga arbetslöshetsskatter. Detta kommer delvis att kompenseras av en förbättrad kostnadseffektivitet under resten av året.
- I Security Services Europe var den organiska försäljningstillväxten 3 procent och rörelsemarginalen ökade med 0,4 procentenheter till 7,0 procent. Förädlingsprocessen skapar en stark plattform under alltjämt svåra – men långsamt förbättrade – förhållanden.
- Security Systems fortsätter att utvecklas bättre än marknaden med en organisk försäljningstillväxt om 3 procent och en ökning av rörelsemarginalen med 1,7 procentenheter till 10,6 procent. Takten i specialiseringsprocessen ökar och orderingången var stark i mars.
- Direct har nu närmare 600.000 anslutna larm och en portföljtillväxt på 29 procent i den traditionella Direct-verksamheten jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten är tillbaka på 21 procent tack vare en stark utveckling av konsumentkonceptet. Rörelsemarginalen ligger på 8,6 procent – en ökning med 2,3 procentenheter jämfört med förra året, främst beroende på förbättringar i tredjepartsverksamheten.
- Cash Handling Services har börjat forma det framtida teamet. Den brittiska cash management-verksamheten utvecklas enligt plan för att nå nollresultat under det andra kvartalet. Den tyska värdehanteringsverksamheten förbättras betydligt. Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent och därmed tillbaka till positiva tal. Rörelsemarginalen var 5,2 procent. Betydande förbättringar kommer att uppvisas under de kommande kvartalen, tack vare fortsatta förbättringar i den tyska verksamheten och den brittiska cash management-verksamheten.
- Kassaflödet för det första kvartalet ligger i linje med föregående års, justerat för den icke återkommande betalningen om 184 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 18 procent.
- För 2004 förväntar vi oss att koncernens resultat före skatt, justerat för valutakursförändringar, kommer att öka med 15-20 procent. Drivkraften för detta är en stark utveckling i divisionerna Security Services Europe, Security Systems, Direct och Cash Handling Services. Affärsklimatet i USA förblir en utmaning och vi kommer att fortsätta fokusera på kostnadsreduceringar, effektivitetsförbättringar och att stärka den lokala platskontorsorganisationen för att förbättra resultatet.

Organisk försäljningstillväxt, %, 2001-2004



Resultat före skatt, reell förändring, %, 2001-2004



FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT - KONCERNEN

Januari - mars 2004

Försäljningen uppgick till 14.453 (14.819). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar, var 2 procent (-3).

FÖRSÄLJNING JANUARI – MARS			
MSEK	2004	2003	%
Total försäljning	14.453	14.819	-2
Förvärv/avyttringar	-257	-91	
Valutaförändring från 2003	881	-	
Organisk försäljning	15.077	14.728	2

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 877 MSEK (901), vilket justerat för valutakursförändringar på -49 MSEK motsvarar en ökning om 3 procent. Rörelsemarginalen var 6,1 procent (6,1).

Resultat före skatt uppgick till 464 MSEK (472). Justerat för valutakursförändringar är utvecklingen oförändrad jämfört med 2003.

RESULTAT JANUARI – MARS			
MSEK	2004	2003	%
Resultat före skatt	464	472	-2
Valutaförändring från 2003	8	-	
Resultat	472	472	0

Koncernens skattesats var till 37,5 procent (37,5). Vinsten per aktie efter full skatt och full konvertering var 0,80 SEK (0,83).

DIVISIONERNAS UTVECKLING

Divisionsöversikt, januari – mars 2004 och 2003

MSEK	Security Services USA		Security Services Europe		Security Systems		Direct		Cash Handling Services		Övrigt och elimineringar		Koncernen	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Försäljning, extern	4.781	5.427	5.739	5.661	987	918	597	498	2.349	2.315	-	-	14.453	14.819
Försäljning, intern	-	-	109	112	17	16	11	10	27	28	-164	-166	-	-
Total försäljning	4.781	5.427	5.848	5.773	1.004	934	608	508	2.376	2.343	-164	-166	14.453	14.819
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>0</i>	<i>-10</i>	<i>3</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>6</i>	<i>21</i>	<i>20</i>	<i>2</i>	<i>-10</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>-3</i>
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	237	295	407	382	106	83	52	32	123	162	-48	-53	877	901
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>5,0</i>	<i>5,4</i>	<i>7,0</i>	<i>6,6</i>	<i>10,6</i>	<i>8,9</i>	<i>8,6</i>	<i>6,3</i>	<i>5,2</i>	<i>6,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,1</i>	<i>6,1</i>
Goodwillavskrivningar	-109	-116	-87	-88	-20	-14	-12	-11	-51	-48	-	-	-279	-277
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	128	179	320	294	86	69	40	21	72	114	-48	-53	598	624
Operativt sysselsatt kapital	1.064 ²⁾	1.145 ²⁾	1.719	2.305	560	758	732	611	2.656	2.086	-1.177	-1.588	5.554	5.317
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning¹⁾</i>	<i>5²⁾</i>	<i>5²⁾</i>	<i>7</i>	<i>10</i>	<i>13</i>	<i>19</i>	<i>28</i>	<i>27</i>	<i>27</i>	<i>22</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>9</i>
Goodwill	6.573	7.842	4.443	4.290	871	591	523	534	2.678	2.957	-	-	15.088	16.214
Sysselsatt kapital	7.637²⁾	8.987²⁾	6.162	6.595	1.431	1.349	1.255	1.145	5.334	5.043	-1.177	-1.588	20.642	21.531
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>15</i>	<i>18</i>	<i>28</i>	<i>25</i>	<i>32</i>	<i>25</i>	<i>17</i>	<i>14</i>	<i>9</i>	<i>16</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>18</i>	<i>20</i>

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning

2) Beräknat efter återläggning av försäljning av kundfordringar om 1.702 MSEK (1.868)

Utvecklingen i koncernens divisioner ovan överensstämmer med RR 25 Rapportering för segment. Jämförelsetal har justerats.

Security Services USA

Januari - mars 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 0 procent (-10). Den oförändrade organiska försäljningstillväxten är en förbättring jämfört med föregående kvartal, men lägre än förväntat. Detta beror på den starkt konkurrensutsatta marknaden i kombination med ansträngningar att kompensera för den höjda statliga arbetslöshetsförsäkringen (SUI) och ökade sjukvårdskostnader. Detta har lett till större förluster än förväntat och en minskning av antalet kundkontrakt under det första kvartalet. Den nuvarande trenden på marknaden tyder på att kunderna håller tillbaka satsningar på säkerhet för att på så sätt reducera kostnaderna och förbättra den kortsiktiga lönsamheten. Den kommersiella bevakningsmarknaden i USA är för närvarande beräknad att växa med 0–2 procent.

Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,4). Rörelsemarginalen minskade med 0,4 procentenheter det första kvartalet, jämfört med samma period förra året. Detta är sämre än plan och beror på svårigheterna att överföra effekterna av de ökade SUI- och sjukvårdskostnaderna.

Kontraktsportföljen, som står för cirka 90 procent av försäljningen, minskade något under första kvartalet 2004. Priser och löner ökade under det första kvartalet med 1–1,5 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt minskade något, till 87 procent från 89 procent och personalomsättningen låg fortsatt på 58 procent.

De nuvarande marknadsförhållandena i säkerhetsbranschen fortsätter att vara svåra och utan några påtagliga tecken på snabb återhämtning, trots förbättringen av vissa generella ekonomiska nyckelfaktorer i USA.

Ökade insatser görs för att stödja globala och nationella kunder, liksom för att stärka och förbättra försäljningsstödet för de regionala organisationerna med sina 650 platskontor. Resultatet av att verka under ett namn, Securitas, börjar påverka försäljningsinsatserna positivt. Det slutliga steget med att skapa en gemensam IT-plattform har nu tagits i och med att ett nytt planerings- och faktureringsverktyg för platskontoren har implementerats. Detta, tillsammans med ett ökat fokus på kostnadskontroll, kommer att medverka till en minskning av de indirekta kostnaderna under resten av året med cirka 8 MUSD. Den nya IT-plattformen kommer också bidra med ytterligare förbättring av tjänsteleveransen till våra kunder.

Framöver kommer den organiska försäljningstillväxten fortsatt att vara under press och förväntas för helåret förbli oförändrad jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen förväntas förbättras något under den resterande delen av året tack vare ökad kostnadseffektivitet.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MUSD	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	643	e/t	e/t	e/t
	0%	e/t	e/t	e/t
2003	639	646	658	665
	-10%	-13%	-10%	-2%
2002	707	735	728	668
	9%	14%	13%	-4%

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MUSD	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	32	e/t	e/t	e/t
	5,0%	e/t	e/t	e/t
2003	35	36	38	37
	5,4%	5,5%	5,7%	5,6%
2002	43	44	48	44
	6,0%	6,1%	6,5%	6,6%

Security Services Europe

Januari - mars 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent (5). Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Spanien och Österrike visar en starkare utveckling än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt. Utvecklingen i Tyskland och Frankrike var svagare än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt, delvis beroende på fortsatt inverkan av den långsamma marknadsutvecklingen.

Rörelsemarginalen var 7,0 procent (6,6). Förbättringen av rörelsemarginalen fortsätter att vara kraftig och beror främst på en kombination av förädlade tjänster och kostnadskontroll i de flesta länder. Norge, Danmark, Storbritannien, Spanien och Belgien visar en starkare utveckling än genomsnittet avseende rörelsemarginalen. Frankrike behåller samma nivå på rörelsemarginalen som under 2003 och förväntas uppvisa en förbättring för helåret jämfört med föregående år. I Nederländerna är läget fortfarande ansträngt efter förlusten av några större kunder i det tredje kvartalet 2003.

Kontraktsportföljen, som svarar för cirka 85 procent av försäljningen, ökade under det första kvartalet med 4 procent på årsbasis. Både löne- och prisökningar låg i det första kvartalet på 3 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt låg stabilt över 90 procent och personalomsättningen var 32 procent.

Den organiska försäljningstillväxten för helåret förväntas öka något jämfört med första kvartalet 2004 och hamna i linje med utvecklingen av kontraktsportföljen. Rörelsemarginalen för helåret förväntas förbättras i linje med marginalförbättringarna under det första kvartalet 2004. Marginalförbättringarna drivs av fortsatt kostnadskontroll och effekten av den ökande betydelsen av time sharing-lösningar och kombinationskontrakt.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	5.848	e/t	e/t	e/t
	3%	e/t	e/t	e/t
2003	5.773	5.895	5.817	5.874
	5%	5%	1%	3%
2002	5.516	5.704	5.883	5.846
	8%	11%	9%	3%

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	407	e/t	e/t	e/t
	7,0%	e/t	e/t	e/t
2003	382	402	432	483
	6,6%	6,8%	7,4%	8,2%
2002	347	369	439	456
	6,3%	6,5%	7,5%	7,8%

Security Systems

Januari - mars 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent (6). Divisionen påverkades av den låga orderingången under det fjärde kvartalet 2003 men orderingången under det första kvartalet 2004 visar dock på en återhämtning. Divisionen fortsätter att utvecklas väl jämfört med den totala marknaden i Europa. Spanien, Portugal, Norge och Danmark visar högre tillväxtsiffror än genomsnittet. Sverige visar en lägre organisk försäljningstillväxt än genomsnittet beroende på hög installationsvolym under det första kvartalet 2003.

Rörelsemarginalen var 10,6 procent (8,9). Alla länder visar en förbättrad rörelsemarginal jämfört med det första kvartalet förra året. Den starka utvecklingen är resultatet av ökat fokus på installation och underhåll, fortsatt kundsegmentering och effektiv produktförsörjning.

Den organiska försäljningstillväxten förväntas öka under den resterande delen av året. Rörelsemarginalen för helåret förväntas bli högre, jämfört med 2003.

Direct

Januari - mars 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 21 procent (20). I Directs traditionella verksamhet uppgick den organiska försäljningstillväxten till 29 procent (29). Direct fortsätter att visa en stark utveckling jämfört med marknaden.

Rörelsemarginalen ökade till 8,6 procent (6,3), vilket visar att de förvärvade tredjepartsenheterna närmar sig samma marginalnivå som den traditionella Directverksamheten.

I den traditionella Directverksamheten har det nya trådlösa konsument-konceptet introducerats 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 traditionella Directverksamheten till 34.259 (25.308), en ökning med 35 procent. Detta har lett till en ökning av det totala antalet övervakade larm med 29 procent, till 461.758 (358.535). Inom tredjepartsverksamheten (Belgacom och den i Frankrike övertagna verksamheten) uppgick antalet nyinstallationer till 4.080 (4.428), och totalt antal övervakade larm till 135.297 (134.543). Det totala antalet nyinstallationer inom Direct uppgår därmed till 38.339 (29.736) och antalet övervakade larm till 597.055 (493.078), en ökning med 21 procent jämfört med samma period 2003.

Framöver kommer fokus att ligga på fortsatt organisk försäljningstillväxt i nuvarande verksamhetsländer och på att introducera Direct på nya marknader genom organiska nyetableringar, som i Nederländerna. Den organiska försäljningstillväxten förväntas för helåret att fortsätta ligga på nuvarande nivåer och rörelsemarginalen för helåret att förbättras jämfört med föregående år.

Cash Handling Services

Januari - mars 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 2 procent (-10). Detta är en förbättring jämfört med alla kvartal 2003 och divisionen är tillbaka på en positiv organisk försäljningstillväxt. Förlusterna av volym i Portugal och Tyskland under det andra kvartalet 2003 påverkade den organiska försäljningstillväxten negativt med 4 procent.

Rörelsemarginalen var 5,2 procent (6,9). Det första kvartalet 2003 inkluderade fortfarande kompensation från banker för omstruktureringen av cash management-verksamheten i Storbritannien (SCM UK). Den negativa påverkan på rörelsemarginalen det första kvartalet 2004 jämfört med föregående år var 2 procent. Prisförhandlingar pågår dock med förväntade justeringar under det andra kvartalet 2004. Verksamheten förväntas nå nollresultat under det andra kvartalet 2004.

Den tyska verksamheten förbättras avsevärt, men visar en förlust på 15 MSEK i det säsongsmässigt svagare första kvartalet. I Tyskland förväntas ett nollresultat för helåret.

I den amerikanska verksamheten fortsätter arbetet med kostnadsreducering. Den östra regionen växte betydligt i och med förvärvet av AMSA och för att skapa starkare kund- och verksamhetsfokus har regionen delats i två separata regioner.

Den gemensamma ledningen i divisionen har påbörjat uppbyggnaden av den framtida organisationen med målet att öka den interna effektiviteten och öka tillväxt och marginaler i den sammanslagna divisionen.

Den andra och sista delbetalningen om 184 MSEK för det så kallade WELO-projektet i den tyska värdehanteringsverksamheten gjordes till kunden i februari. Den totala betalningen uppgår därmed till 379 MSEK. Förlusten uppgår till 40,4 MEUR och ett försäkringsanspråk har överlämnats till relevanta försäkringsgivare. Förlusten förväntas täckas av försäkringar och med tiden bli fullt återbetald. WELO-projektet avslutades i november 2003.

Den organiska försäljningstillväxten förväntas förbättras under den resterande delen av 2004, specifikt stödd av utvecklingen i de tyska och amerikanska verksamheterna. Rörelsemarginalen förväntas uppvisa en betydande förbättring jämfört med 2003.

Januari - mars 2004

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 877 MSEK (901).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -28 MSEK (-103).

Förändring av kundfordringar uppgick till -76 MSEK (-256) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -625 MSEK (-225). Förändringen inkluderar en ej återkommande betalning, den andra delbetalningen för WELO-projektet inom den tyska värdehanteringsverksamheten om 184 MSEK, gjord i februari.

Rörelsens kassaflöde var 148 MSEK (317), motsvarande 17 procent (35) av rörelseresultat före goodwillavskrivningar. Justerat för den ej återkommande betalningen om 184 MSEK var rörelsens kassaflöde 38 procent, vilket är i linje med föregående år.

Det fria kassaflödet var 13 MSEK (245), motsvarande 2 procent (43) av justerat resultat.

Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat, exklusive den ej återkommande betalningen om 184 MSEK, förväntas för året bli i linje med koncernens mål på 75-80 procent.

SYSSELSATT KAPITAL, AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, NETTOSKULD OCH EGET KAPITAL

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 5.554 MSEK (5.521 per 31 december 2003), motsvarande 9 procent (9 per 31 december 2003) av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning. Den nya redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda som trädde i kraft den 1 januari 2004, har resulterat i en nettoökning av den ingående balansen avseende skulder för pensioner och andra ersättningar till anställda med 821 MSEK och en nettominskning av operativt sysselsatt kapital med 531 MSEK efter beaktande av skatteeffekter om 290 MSEK. För ytterligare information, se under Redovisningsprinciper och i not 5.

Förvärv och avyttringar har under det första kvartalet minskat det operativt sysselsatta kapitalet med 3 MSEK. Omstruktureringsreserven uppgick till 45 MSEK (49 per 31 december 2003).

Förvärv och avyttringar har under det första kvartalet 2004 ökat koncernens goodwill med 123 MSEK. Efter avskrivning om 279 MSEK och positiva omräkningsdifferenser om 466 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 15.088 MSEK (14.778 per 31 december 2003).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 20.642 MSEK (20.299 per 31 december 2003). Koncernens sysselsatta kapital har under perioden ökat med 507 MSEK vid omräkningen av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor. Avkastningen på sysselsatt kapital var 18 procent (20).

Koncernens nettoskuld ökade med 268 MSEK till 9.351 MSEK (9.083 per 31 december 2003). Förvärv och avyttringar har ökat

koncernens nettoskuld med 125 MSEK, varav utbetalda köpeskillningar uppgick till 119 MSEK, övertagna nettoskulder till 1 MSEK och utbetalda omstruktureringskostnader till 5 MSEK. Koncernens nettoskuld har under det första kvartalet ökat med 190 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Räntetäckningsgraden uppgick till 5,5 (5,3 per 31 december 2003).

Den nya redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda, som trädde i kraft den 1 januari 2004, har resulterat i en minskning av den ingående balansen för nettoskulden med 33 MSEK på grund av omklassificering av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser från Räntebärande avsättningar till Icke räntebärande avsättningar. För ytterligare information, se not 5.

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 24 MSEK (31).

Det egna kapitalet uppgick till 11.277 MSEK (11.201 per 31 december 2003). Det egna kapitalet har under första kvartalet 2004 ökat med 317 MSEK vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,83 (0,81 per 31 december 2003).

Det totala antalet utestående aktier per 31 mars 2004 uppgick till 365.058.897. Det totala antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgår till 382.408.810.

FÖRVÄRV/AVYTTRINGAR

Januari – mars 2004 (MSEK)

Bolag	Division ¹⁾	Årlig försäljning ²⁾	Förvärvs- pris ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill ⁵⁾	Varav omstruktureringsreserv
Ingående balans					14.778	49
VNV, Nederländerna ⁶⁾	Security Services	-	125	125	125	-
Övriga förvärv ⁷⁾		9	5	6	4	-
Avyttringar ⁸⁾		-49	-11	-11	-6	-
Totala förvärv/avyttringar januari – mars 2004		e/t	119	120	123	-
Goodwillavskrivningar/utnyttjad omstruktureringsreserv					-279	-5
Omräkningsdifferenser					466	1
Utgående balans					15.088	45

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) Tilläggsbetalning. En slutlig planerad uppskjuten köpeskilling om 3,3 MEUR betalades i april 2004 7) Argus, USA, Best Security, Belgien, Best Event Service, Belgien, GDW, Belgien. 8) Protectas Aviation Security A.G, Schweiz

Förvärv har ökat försäljningen under det första kvartalet 2004 med 257 MSEK och ökat koncernens goodwill med 123 MSEK, vilket medför 7 MSEK i ökade årliga goodwillavskrivningar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Uppdatering av händelserna den 11 september 2001

En utförlig redogörelse av utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden samt kvartalsrapporter och årsredovisningar för 2001 till 2003. För den senaste publicerade informationen, se Securitas årsredovisning 2003, not 28, Ansvarsförbindelser på sidan 72.

Globe är tillsammans med American Airlines och andra parter svarande i 63 stämningar som avser händelserna den 11 september. I 59 av dessa stämningar nämns andra Securitasbolag som svarande. Den legala processen mot andra Securitasbolag än Globe har, efter medgivande av domstolen och målsägarna, tillfälligt inhiberats. I samtliga stämningar omnämns ett flertal parter som svarande utöver Globe och andra Securitasbolag. 55 stämningar avser personer som omkommit och åtta stämningar avser skador på egendom och utebliven affärsverksamhet till följd av händelserna den 11 september. Globe och övriga Securitasbolag som omnämns som svarande avser att bestrida dessa stämningar.

Ingen av stämningarna bedöms påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

Som tidigare meddelats har en speciell fond inrättats av den amerikanska regeringen för att ersätta olycksoffren från tragedin den 11 september. Enligt preliminära uppgifter, som dock kan komma att ändras, har över 95 procent av de personer som kräver skadestånd å de döda World Trade Center-offrens vägnar valt att begära kompensation från kompensationsfonden istället för att inleda en rättslig prövning. Sökande till fonden avsäger sig rätten att söka kompensation genom rättslig prövning.

Målsägarna hade till den 11 mars 2004 på sig för att lämna in krav på skadestånd för dödsfall och måste senast den 11 september 2004 lämna in skadeståndskrav som avser kroppsskada och egendomsskada.

Eventuell skadeståndsskyldighet som uppkommer i samband med en sådan rättegång bedöms inte påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

Generellt

Vid upprättandet av denna delårsrapport har Securitas tillämpat redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 57 till 59 i den publicerade årsredovisningen för 2003.

Införande och effekter av nya rekommendationer från Redovisningsrådet avseende 2004

RR 29 Ersättningar till anställda

Redovisningen av förmånsbestämda planer för pensioner och andra ersättningar till anställda, vilka främst avser hälso- och sjukvårdsförmåner, följer för 2003 och tidigare perioder svenska och lokala redovisningsregler och rekommendationer. Den nya rekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda trädde i kraft den 1 januari 2004. Detta innebär att förmånsbestämda planer nu redovisas på ett konsekvent sätt i hela koncernen. Den ingående balansen för pensioner och andra ersättningar till anställda, 28 MSEK, har justerats den 1 januari 2004 utan att jämförelsetalen har justerats, vilket är i enlighet med övergångsreglerna i RR 29. Den ingående skulden är netto 821 MSEK högre än den tidigare balansen beräknad enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Denna skillnad är huvudsakligen hänförlig till olika tillämpningsdatum av RR 29 och lokala redovisningsregler och de olika marknadsvillkor som förelåg vid dessa tidpunkter. Övergången till RR 29 har redovisats som ett byte av redovisningsprincip i enlighet med RR 5 Redovisning av byte av redovisningsprincip, vilket resulterat i en minskning av ingående eget kapital med 531 MSEK efter att ha beaktat skatteeffekter om 290 MSEK.

MSEK	1 jan 2004
Ingående balans för pensioner och liknande förpliktelser	28
Ingående balans justerad enligt RR 29	-793
Ökning av skuld, netto	-821
Uppskjuten skatt	290
Justering av eget kapital, netto	-531

Den utgående balansen per den 31 mars 2004 är netto en skuld om 814 MSEK. Denna post fördelar sig mellan tillgångar för förmånsbestämda planer avseende pensioner och liknande förpliktelser om 56 MSEK och avsättningar för förmånsbestämda planer avseende pensioner och liknande förpliktelser om 870 MSEK. Tillgångarna redovisas under Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar och avsättningarna under Icke räntebärande avsättningar. Den ökning om netto 21 MSEK som skett sedan årsskiftet består av pensionskostnader, utbetalningar och omräkningsdifferenser. För ytterligare information hänvisas till not 5.

Övergång till International Financial Reporting Standards 2005 (IFRS/IAS)

Securitas kommer att rapportera i enlighet med International Financial Reporting Standards (tidigare IAS) från och med 2005. Även om rekommendationerna från Redovisningsrådet successivt har anpassats till IFRS kvarstår ett antal skillnader. Securitas kommer att bevaka utvecklingen löpande för att kunna anpassa sig efter det nya regelverket. Baserat på nu tillgänglig information kommer de enda större skillnaderna mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS att röra redovisning av förvärv, goodwill samt redovisning och värdering av finansiella instrument. Securitas arbete med implementeringen av IFRS leds och följs upp av en speciell implementeringsorganisation och Securitas revisorer. Securitas kommer att ge mer detaljerad information angående effekterna på bolagets redovisning när informationen finns tillgänglig.

KONCERNENS UTVECKLING

För 2004 förväntar vi oss att koncernens resultat före skatt, justerat för valutakursförändringar, kommer att öka med 15-20 procent. Drivkraften för detta är en stark utveckling i divisionerna Security Services Europe, Security Systems, Direct och Cash Handling Services. Affärsklimatet i USA förblir en utmaning och vi kommer att fortsätta fokusera på kostnadsreduceringar, effektivitetsförbättringar och att stärka den lokala platskontorsorganisationen för att förbättra resultatet.

Prognosen för 2004 som gavs i helårsrapporten den 6 februari 2004 var enligt följande: För koncernen som helhet förväntar vi oss att 2004 skall bli ett bra år.

STOCKHOLM, 6 MAJ 2004

Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Resultat

MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Försäljning, fortgående verksamhet	14.195,9	14.639,2	57.886,3	61.580,8
Försäljning, förvärv	257,0	180,1	964,0	4.104,5
Total försäljning	14.452,9	14.819,3	58.850,3	65.685,3
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	2	-3	-3	8
Produktionskostnader	-11.242,2	-11.514,8	-45.491,5	-50.625,0
Bruttoresultat	3.210,7	3.304,5	13.358,8	15.060,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.333,8	-2.403,7	-9.626,8	-10.601,9
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	876,9	900,8	3.732,0	4.458,4
Rörelsemarginal, %	6,1	6,1	6,3	6,8
Goodwillavskrivningar	-278,7	-276,9	-1.137,0	-1.164,5
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	598,2	623,9	2.595,0	3.293,9
Finansiella poster	-134,2	-151,7	-596,8	-782,3
Resultat före skatt	464,0	472,2	1.998,2	2.511,6
Nettomarginal, %	3,2	3,2	3,4	3,8
Aktuell skattekostnad	-158,3	-180,4	-675,2	-620,8
Uppskjuten skattekostnad	-15,7	3,3	-78,9	-376,2
Minoritetens andel av periodens nettoresultat	-0,1	0,1	-1,8	-28,8
Nettoresultat för perioden	289,9	295,2	1.242,3	1.485,8

Kassaflöde

Operativt kassaflöde MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Rörelsen				
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	876,9	900,8	3.732,0	4.458,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-418,2	-478,6	-1.718,6	-1.746,1
Återföring av avskrivningar (exkl. goodwillavskrivningar)	390,2	375,7	1.564,1	1.493,5
Förändring av kundfordringar ²⁾	-76,0	-256,5	-368,1	808,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital ²⁾	-624,6	-224,8	-282,2	173,8
Rörelsens kassaflöde	148,3	316,6	2.927,2	5.188,2
Rörelsens kassaflöde, %	17	35	78	116
Betalda finansiella poster	-84,7	-124,9	-615,0	-794,6
Betald inkomstskatt	-50,5	53,5	-510,9	-678,2
Fritt kassaflöde	13,1	245,2	1.801,3	3.715,4
Fritt kassaflöde, % ³⁾	2	43	73	122
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-124,7	-240,3	-1.307,8	-1.709,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-277,1	326,6	1.572,3	29,5
Periodens kassaflöde	-388,7	331,5	2.065,8	2.035,2

Kassaflöde MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten ⁴⁾	426,5	718,4	3.492,9	5.357,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten ⁴⁾	-538,1	-713,5	-2.999,4	-3.351,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-277,1	326,6	1.572,3	29,5
Periodens kassaflöde	-388,7	331,5	2.065,8	2.035,2

Förändring av nettoskuld MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Ingående balans	-9.082,5	-9.886,8	-9.886,8	-12.582,6
Effekt av byte av redovisningsprincip ⁵⁾	32,6	-	-	-
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	-9.049,9	-9.886,8	-9.886,8	-12.582,6
Periodens kassaflöde	-388,7	331,5	2.065,8	2.035,2
Förändring av lån	277,1	-216,5	-2.095,5	-414,0
Förändring av nettoskuld före omräkningsdifferenser	-111,6	115,0	-29,7	1.621,2
Omräkningsdifferenser	-189,9	168,8	834,0	1.074,6
Förändring av nettoskuld	-301,5	283,8	804,3	2.695,8
Utgående balans	-9.351,4	-9.603,0	-9.082,5	-9.886,8

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	31 mar 2004	31 dec 2003	31 mar 2003	31 dec 2002
Operativt sysselsatt kapital	5.554,0	5.521,4	5.316,6	4.890,9
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, % ⁶⁾	67	72	84	83
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning ^{6, 7)}	9	9	9	7
Goodwill	15.088,1	14.777,8	16.214,4	16.672,2
Sysselsatt kapital	20.642,1	20.299,2	21.531,0	21.563,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{6, 8)}	18	18	20	21
Nettoskuld	-9.351,4	-9.082,5	-9.603,0	-9.886,8
Minoritetsintressen	13,4	15,6	13,6	13,2
Eget kapital	11.277,3	11.201,1	11.914,4	11.663,1
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,83	0,81	0,81	0,85

Balans

MSEK	31 mar 2004	31 dec 2003	31 mar 2003	31 dec 2002
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	15.088,1	14.777,8	16.214,4	16.672,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	384,5	384,7	301,3	263,0
Materiella anläggningstillgångar	5.243,3	5.069,0	5.247,7	5.256,5
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar ⁵⁾	1.999,1	2.455,2	2.618,3	2.734,2
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	142,3	138,7	148,0	147,3
Summa anläggningstillgångar	22.857,3	22.825,4	24.529,7	25.073,2
Omsättningstillgångar				
Icke räntebärande omsättningstillgångar	10.005,4	9.653,6	9.412,0	9.552,6
Likvida medel	4.106,0	4.475,7	3.065,3	2.851,2
Summa omsättningstillgångar	14.111,4	14.129,3	12.477,3	12.403,8
SUMMA TILLGÅNGAR	36.968,7	36.954,7	37.007,0	37.477,0

MSEK	31 mar 2004	31 dec 2003	31 mar 2003	31 dec 2002
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	8.080,7	7.820,9	7.516,0	7.823,7
Fritt eget kapital	3.196,6	3.380,2	4.398,4	3.839,4
Summa eget kapital	11.277,3	11.201,1	11.914,4	11.663,1
<i>Soliditet, %</i>	<i>31</i>	<i>30</i>	<i>32</i>	<i>31</i>
Minoritetsintressen	13,4	15,6	13,6	13,2
Avsättningar				
Räntebärande avsättningar ⁵⁾	-	32,6	35,7	34,8
Icke räntebärande avsättningar ⁵⁾	2.442,6	2.072,5	2.338,8	2.433,9
Summa avsättningar	2.442,6	2.105,1	2.374,5	2.468,7
Långfristiga skulder				
Icke räntebärande långfristiga skulder	0,2	231,2	164,2	231,2
Räntebärande långfristiga skulder	11.379,4	11.205,7	11.444,2	11.397,5
Summa långfristiga skulder	11.379,6	11.436,9	11.608,4	11.628,7
Kortfristiga skulder				
Icke räntebärande kortfristiga skulder	9.635,5	9.737,4	9.759,7	10.250,3
Räntebärande kortfristiga skulder	2.220,3	2.458,6	1.336,4	1.453,0
Summa kortfristiga skulder	11.855,8	12.196,0	11.096,1	11.703,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36.968,7	36.954,7	37.007,0	37.477,0

MSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL				
Ingående balans enligt fastställd balansräkning	365,1	7.455,8	3.380,2	11.201,1
Effekt av byte av redovisningsprincip ⁵⁾	-	-	-530,8	-530,8
Ingående balans justerad i enlighet med ny princip	365,1	7.455,8	2.849,4	10.670,3
Omräkningsdifferenser	-	233,5	83,6	317,1
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	26,3	-26,3	-
Nettoresultat för perioden	-	-	289,9	289,9
Utgående balans	365,1	7.715,6	3.196,6	11.277,3

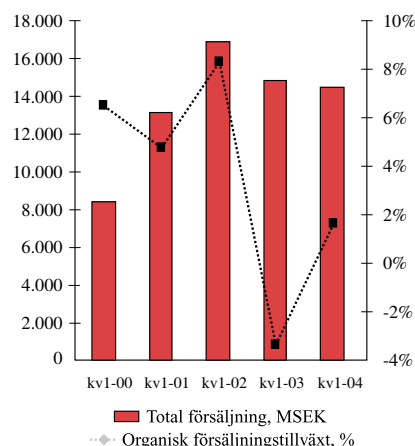
Data per aktie

SEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Börskurs vid utgången av perioden	109,00	80,00	97,00	104,00
Vinst efter aktuell skattekostnad efter full konvertering	0,84	0,82	3,66	5,14
Vinst efter full skatt, före full konvertering	0,79	0,81	3,41	4,10
Vinst efter full skatt, efter full konvertering	0,80	0,83	3,45	4,14
Utdelning	-	-	2,00	2,00
P/E-tal efter full konvertering	-	-	28	25
Antal utestående aktier	365.058.897	365.058.897	365.058.897	363.055.906
Genomsnittligt antal aktier	365.058.897	364.057.402	364.808.523	362.068.889
Antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.473.261
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.441.036	382.416.866	376.689.957

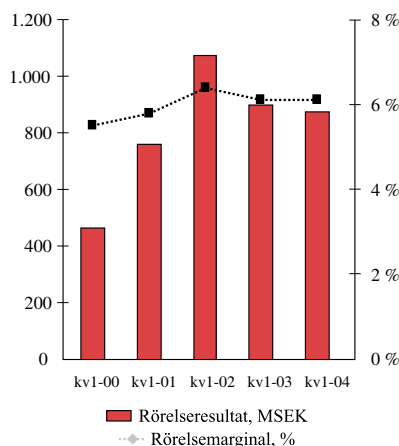
Ytterligare information angående vinst per aktie

MSEK	jan-mar 2004	jan-mar 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Nettoresultat för perioden	289,9	295,2	1.242,3	1.485,8
Räntekostnad för konvertibellånet, netto 28% skatt	17,5	22,6	77,8	73,7
Resultat som används i data per aktie kalkyl	307,4	317,8	1.320,1	1.559,5

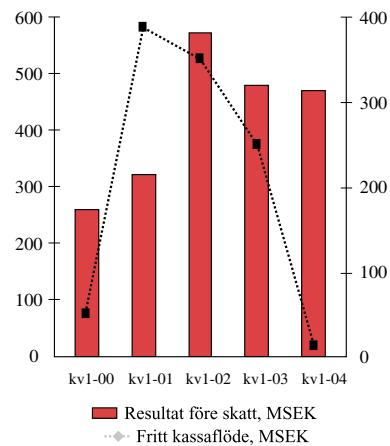
Total försäljning och Organisk försäljningstillväxt, kv1, 2000-2004



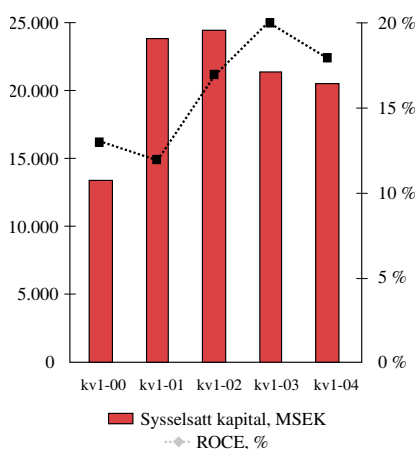
Rörelseresultat och Rörelsemarginal, kv1, 2000-2004



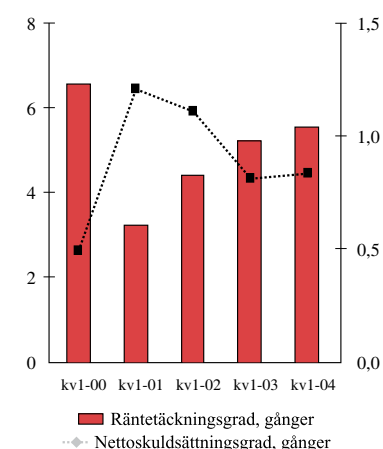
Resultat före skatt och Fritt kassaflöde, kv1, 2000-2004



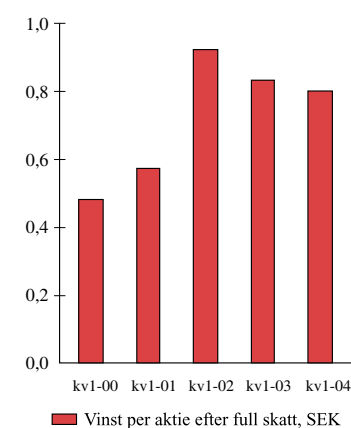
Sysselsatt kapital och Avkastning på sysselsatt kapital, kv1, 2000-2004



Räntetäckningsgrad och Nettoskultsättningsgrad, kv1, 2000-2004



Vinst per aktie efter full skatt, kv1, 2000-2004



Noter

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

2) Förändring av kundfordringar som tidigare ingått i Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital redovisas nu separat. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital har justerats med 256,5 MSEK för januari – mars 2003, 368,1 MSEK för helåret 2003 och -808,6 MSEK för helåret 2002.

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

4) Utbetalningar från omstrukturingsreserver har, från och med helåret 2003, omklassificerats från Kassaflöde från investeringsverksamheten till Kassaflöde från den löpande verksamheten. Jämförelsetal för Kassaflöde från den löpande verksamheten har justerats med -5,4 MSEK för januari – mars 2003 och -103,9 MSEK för helåret 2002. I det operativa kassaflödet ingår utbetalningar från omstrukturingsreserver fortfarande i kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv.

5) Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser redovisas, så som det beskrivs i avsnittet Redovisningsprinciper, från och med den 1 januari 2004 i enlighet med den nya rekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda. Övergången till RR 29 Ersättningar till anställda har inte endast resulterat i att den ingående skulden netto har ökat, utan även i att poster omklassificerats i balansräkningen, så att alla förmånsbestämda planer redovisas antingen som Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar eller som avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilka ingår i Icke räntebärande avsättningar. I enlighet med övergångsreglerna har jämförelsetal inte justerats och därmed ingår avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilka tidigare ingick

i nettoskulden, inte i nettoskulden från och med den 1 januari 2004. Påverkan på nettoskulden är inte väsentlig (avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser uppgick till 32,6 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.082,5 MSEK i december 2003, 35,7 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.603,0 MSEK i mars 2003 och 34,8 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.886,8 MSEK i december 2002). Kostnader för förmånsbestämda planer baseras på den så kallade "Projected Unit Credit"-metoden, vilket resulterar i en kostnad som fördelas över anställningsperioden för varje anställd. Nuvärdet av framtida kassaflöden för åtagandena nuvärdesberäknas med hjälp av en diskonteringsränta som baseras på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer med en löptid som i huvudsak överensstämmer med åtagandenas löptid. Förmånsbestämda planer som efter att hänsyn har tagits till relaterade tillgångar netto är en tillgång redovisas som tillgångar i koncernens balansräkning. Övriga förmånsbestämda planer redovisas som avsättningar. Kostnader för förmånsbestämda planer, inklusive ränteelementet, redovisas i rörelseresultatet.

6) Nyckeltalen Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %, Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning och Avkastning på sysselsatt kapital, % har inte justerats för den ändrade redovisningsprincip som beskrivs under Redovisningsprinciper och i not 5, eftersom effekten av nettoökningen av skulden för pensioner och andra ersättningar till anställda endast påverkar operativt sysselsatt kapital och sysselsatt kapital från och med den 1 januari 2004.

7) Justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

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

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 i Europa och USA.

Ytterligare information lämnas av:

Thomas Berglund, verkställande direktör och koncernchef, +44 (0)20 8432 6500
Håkan Winberg, vice VD och ekonomi- och finansdirektör, +44 (0)20 8432 6500
Henrik Brehmer, Investor Relations, +44 (0)20 8432 6523, +44 (0)7884 117 192

Informationsmöte och telefonkonferens

Informationsmöte kommer att hållas i samband
med presentationen av delårsrapporten, torsdagen den 6 maj 2004 kl. 14.00.
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm.
Telefonnummer för att lyssna på informationsmötet är +44 (0) 20 7162 0182
Mötet visas också på webben på www.securitasgroup.com

Telefonkonferens med frågor och svar kommer att hållas kl. 16.00.
Telefonnummer är +44 (0) 20 7162 0182



Ärlighet Vaksamhet Hjälpksamhet

Securitas AB, Box 12307, 102 28 Stockholm
Tel 08-657 74 00, Fax 08-657 70 72
www.securitasgroup.com
Besöksadress Lindhagensplan 70