

SECURITAS AB DELÅRSRAPPORT

Januari–september 2020



JULI–SEPTEMBER 2020

- Försäljning 26 501 MSEK (28 214)
- Organisk försäljningstillväxt 0 procent (4)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 327 MSEK (1 574)
- Rörelsemarginal 5,0 procent (5,6)
- Jämförelsestörande poster -112 MSEK (-60), hänförliga till transformationsprogrammen inom IS/IT och kostnadsbesparingsprogrammet i koncernen
- Vinst per aktie 2,08 SEK (2,56)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster, 2,31 SEK (2,68)
- Rörelsens kassaflöde 199 procent (138)
- Återinfört utdelningsförslag om 4,80 SEK (4,40) per aktie att beslutas på extra bolagsstämma i december

JANUARI–SEPTEMBER 2020

- Försäljning 81 477 MSEK (82 642)
- Organisk försäljningstillväxt 0 procent (5)
- Rörelseresultat före avskrivningar 3 488 MSEK (4 241)
- Rörelsemarginal 4,3 procent (5,1)
- Jämförelsestörande poster -218 MSEK (-126), hänförliga till transformationsprogrammen inom IS/IT och kostnadsbesparingsprogrammet i koncernen
- Vinst per aktie 5,18 SEK (6,82)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster, 5,63 SEK (7,07)
- Nettoskuld i förhållande till EBITDA 1,9 (2,5)
- Rörelsens kassaflöde 163 procent (72)
- Betydande påverkan och osäkerhet relaterad till coronapandemin

Koncernchefens kommentarer



Uthålliga
i en
turbulent
tid

Coronapandemin hade fortsatt en negativ påverkan på koncernens verksamhet under det tredje kvartalet, men det generella affärsklimatet förbättrades jämfört med det andra kvartalet. Organisk försäljningstillväxt inom koncernen uppgick till 0 procent (4) under kvartalet och 0 procent (5) under nio månadersperioden, med förbättringar i samtliga affärssegment under kvartalet. Verksamheten inom flygplats säkerhet är fortfarande påtagligt påverkad av coronapandemin, med den största negativa påverkan inom Security Services Europe. Vi har lyckats att uppväga delar av nedgången i portföljen med ökad tilläggförsäljning genom att hjälpa våra kunder med deras säkerhetsbehov till följd av coronapandemin.

Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 22 procent (21) av total försäljning i koncernen. Installationsverksamheten inom elektronisk säkerhet är negativt påverkad av coronapandemin, men förbättrades under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet.

Koncernens rörelsemarginal uppgick till 5,0 procent (5,6) under det tredje kvartalet och 4,3 procent (5,1) under nio månadersperioden, där samtliga affärssegment var svagare än föregående år, främst på grund av coronapandemin. Rörelsemarginalen var hjälpt av kostnadsbesparingsåtgärder och statliga bidrag men belastades av ökade avsättningar. Pris- och lönebalansen var jämn under nio månadersperioden.

Det valutajusterade rörelseresultatet sjönk med 8 procent under det tredje kvartalet och med 15 procent under niomånadersperioden. Vinst per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 5,63 SEK (7,07).

Koncernen redovisade ett starkt kassaflöde under de första nio månaderna, även exklusive effekterna från coronarelaterade statliga stödåtgärder. Vi har återupptagit förvävsaktiviteter och under det tredje kvartalet tillkännagav vi det strategiskt viktiga förvävet av STANLEY Securitys verksamhet inom elektronisk säkerhet i fem länder. Förvävet slutfördes den 2 november.

Mot bakgrund av den förbättrade finansiella situationen och den starka finansiella ställningen men med en fortsatt försiktig hållning, har styrelsen beslutat att återinföra utdelningsförslaget om 4,80 SEK (4,40) per aktie, vilket tidigare drogs tillbaka den 28 april.

Vi rustar för en stark framtid

Även om vi såg förbättringar i det generella affärsklimatet under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet, kvarstår stor osäkerhet avseende varaktigheten och långsiktiga konsekvenser av pandemin. Vi har fortsatt fokus på våra fyra främsta prioriteringar att hantera coronapandemin: hälsa och säkerhet bland våra medarbetare, leverans av tjänster till våra kunder och hjälpa till med deras nya behov, kassaflöde och kostnadskontroll.

Under det andra kvartalet kommu- nicerade vi ett kostnadsbesparings-

program i koncernen för att hantera lönsamheten i delar av vår verksamhet till följd av coronapandemin. Vi började implementera programmet under det tredje kvartalet och omstruktureringskostnader om 59 MSEK redovisades som jämförelsestörande poster. De första besparingarna kommer att få effekt under det fjärde kvartalet och kommer därefter gradvis öka. Vi uppskattade tidigare att spannet av omstruktureringskostnaderna skulle uppgå till 350–500 MSEK med en förväntad återbetalningstid på cirka 2 år. Det slutliga beloppet av omstruktureringskostnaderna kommer i stort bero på förändringar av statliga bidrag samt av utvecklingen av verksamheten inom flygplats säkerhet. Vi förväntar oss att avsluta programmet vid utgången av det andra kvartalet 2021.

Trots den utmanande situationen med coronapandemin har vi fortsatt stort fokus på våra transformationsprogram: affärstransformationen i Security Services North America och transformationen inom global IS/IT. Under det tredje kvartalet implementerade vi en viktig del av affärstransformationsprogrammet i Security Services North America.

Alla Securitas medarbetare har visat god styrka och engagemang under dessa svåra tider med ett starkt fokus på anpassningar till våra kunders behov. Vår uthållighet, kombinerat med vårt starka erbjudande av säkerhetstjänster och lösningar, ger oss en konkurrensfördel även i en turbulent tid.

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Innehåll

Januari–september i sammandrag	2
Koncernens utveckling	3
Affärssegmentens utveckling	5
Kassaflöde	8
Sysselsatt kapital och finansiering	9
Förvärv	10
Övriga väsentliga händelser	11
Risker och osäkerhetsfaktorer	11
Moderbolagets verksamhet	12
Årsstämma	13
Koncernens finansiella rapporter	14
Segmentsöversikt	18
Noter	20
Moderbolaget	25
Finansiell information	26

Januari-september i sammandrag

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår	Förändring, %
	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2019	Total
MSEK										
Försäljning	26 501	28 214	-6	1	81 477	82 642	-1	1	110 899	9
Organisk försäljningstillväxt, %	0	4			0	5			4	
Rörelseresultat före avskrivningar	1 327	1 574	-16	-8	3 488	4 241	-18	-15	5 738	8
Rörelsemarginal, %	5,0	5,6			4,3	5,1			5,2	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-66	-67			-207	-203			-271	
Förvävsrelaterade kostnader	-10	-5			-90	-34			-62	
Jämförelsestörande poster*	-112	-60			-218	-126			-209	
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 139	1 442	-21	-13	2 973	3 878	-23	-20	5 196	16
Finansiella intäkter och kostnader	-101	-149			-382	-438			-578	
Resultat före skatt	1 038	1 293	-20	-9	2 591	3 440	-25	-21	4 618	15
Periodens resultat	759	936	-19	-9	1 892	2 490	-24	-20	3 362	11
Vinst per aktie, SEK	2,08	2,56	-19	-9	5,18	6,82	-24	-20	9,20	11
Vinst per aktie före jämförelsestörande poster, SEK	2,31	2,68	-14	-3	5,63	7,07	-20	-16	9,61	5
Rörelsens kassaflöde, %	199	138			163	72			85	
Fritt kassaflöde	2 409	1 830			4 524	1 840			3 268	
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	-	-			1,9	2,5			2,2	

* Se not 6 på sid 22 för ytterligare information.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA I SECURITAS AB

En extra bolagsstämma i Securitas AB kommer att hållas onsdagen den 9 december 2020. Extrastämman kommer, i enlighet med tillfälliga regler, att endast genomföras med poströstning. Kallelse till den extra bolagsstämman kommer att skickas ut i ett separat pressmeddelande. Mer information om den extra bolagsstämman kommer även att publiceras på företagets hemsida securitas.com.

ÅTERINFÖRT UTDELINGSFÖRSLAG

Styrelsen föreslår en återinförd utdelning för 2019 om 4,80 SEK (4,40) per aktie att beslutas på en extra bolagsstämma. Total föreslagen utdelning uppgår till 52 procent av årets resultat och 50 procent av årets resultat före jämförelsestörande poster. Fredagen den 11 december 2020 föreslås som avstämningsdag för utdelningen.

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 3		9M		Kv 3		9M	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Security Services North America	2	4	1	5	6,4	6,7	5,7	6,2
Security Services Europe	-1	1	-2	2	5,1	5,9	4,1	5,3
Security Services Ibero-America	0	12	3	15	4,5	4,7	4,3	4,7
Koncernen	0	4	0	5	5,0	5,6	4,3	5,1

Koncernens utveckling

JULI-SEPTEMBER 2020

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 26 501 MSEK (28 214) och den organiska försäljningstillväxten till 0 procent (4). Samtliga affärssegment påverkades negativt av coronapandemin, av sänkta servicenivåer främst inom flygplatssäkerhet och av lägre försäljning inom installationsverksamheten. Nedgången var delvis motverkad av ökad tilläggsförsäljning vilken uppgick till 17 procent (14) av total försäljning. Den negativa påverkan på försäljningen till följd av coronapandemin reducerades dock under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet. Security Services North America redovisade en organisk försäljningstillväxt på 2 procent (4), med negativ påverkan främst från affärssegmenten elektronisk säkerhet och kritisk infrastruktur, delvis motverkad av hög coronarelaterad tilläggsförsäljning inom bevakning. Security Services Europe visade -1 procent (1), negativt påverkad av minskad flygplatssäkerhet liksom av tidigare kommunicerad kontraktsförlust i Norge. Security Services Ibero-America redovisade 0 procent (12), en nedgång främst hänförlig till Argentina, Peru och Spanien.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 1 procent (4).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 5 763 MSEK (5 849) eller 22 procent (21) av total försäljning under det tredje kvartalet. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, uppgick till 5 procent (6).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 327 MSEK (1 574) vilket, justerat för valutakursförändringar, motsvarade en förändring på -8 procent (3). Rörelseresultatet hjälptes av coronarelaterade statliga bidrag och stöd om cirka 200 MSEK i kvartalet. Dessa bidrag och stöd härrör främst till deltidspemitteringar där kostnadsnivåerna relaterade till överksam tid har ökat. Rörelseresultatet förbättrades av kortsiktiga kostnadsbesparingar under kvartalet men dämpades av ökade avsättningar om cirka 150 MSEK som återspeglar den ökade risknivån i affärsklimatet i hela koncernen, främst relaterad till kundfordringar.

Koncernens rörelsemarginal var 5,0 procent (5,6), en nedgång inom alla affärssegment. Coronapandemin påverkade samtliga affärssegment i olika utsträckning, men främst negativt påverkat var Security Services Europe. Rörelsemarginalen stöddes av statliga bidrag och kortsiktiga kostnadsbesparingar men dämpades av ökade avsättningar, som nämnts ovan.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -66 MSEK (-67).

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -10 MSEK (-5). För ytterligare information hänvisas till not 5.

Jämförelsestörande poster var -112 MSEK (-60), hänförliga till tidigare kommunicerade transformationsprogram och kostnadsbesparingsprogrammet inom koncernen, vilket offentliggjordes i det andra kvartalet 2020. För ytterligare information hänvisas till not 6.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -101 MSEK (-149). Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt av gynnsam förändring av nettoskulden och valutakursförändringar på ränteintäkter och räntekostnader men även av en engångseffekt hänförlig till en valutakursvinst som realiserades under det tredje kvartalet.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1 038 MSEK (1 293).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 26,9 procent (27,6). Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 26,5 procent (27,6).

Nettoresultatet uppgick till 759 MSEK (936).

Vinst per aktie uppgick till 2,08 SEK (2,56). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 2,31 SEK (2,68).

JANUARI-SEPTEMBER 2020

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 81 477 MSEK (82 642) och den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (5). Samtliga affärssegment påverkades negativt av coronapandemin. Security Services North America visade en organisk försäljningstillväxt på 1 procent (5), med främst negativ påverkan från affärssegmenten elektronisk säkerhet och kritisk infrastruktur. Security Services Europe visade -2 procent (2), med betydande coronarelaterad påverkan från minskad flygplatssäkerhet liksom av tidigare kommunicerade kontraktsförluster. Security Services Ibero-America minskade till 3 procent (15), främst hänförligt till Peru och Spanien.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 1 procent (7).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 17 595 MSEK (17 145) eller 22 procent (21) av total försäljning under niomånadersperioden. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 5 procent (11).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 3 488 MSEK (4 241) vilket, justerat för valutakursförändringar, motsvarade en förändring på -15 procent (5). Rörelseresultatet hjälptes av coronarelaterade statliga bidrag och stöd om cirka 550 MSEK under niomånadersperioden, främst inom Security Services Europe. Dessa bidrag och stöd härrör främst till deltidspemit- teringar där kostnadsnivåerna relaterade till överksam tid har ökat. Rörelseresultatet dämpades av ökade avsättningar om cirka 450 MSEK som återspeglar den ökade risknivån i affärsklimatet, främst relaterad till ersättningar till anställda och inbetalningar av utestående kundfordringar.

Koncernens rörelsemarginal var 4,3 procent (5,1). Corona- pandemin påverkade alla affärssegment i olika utsträckning, men främst var Security Services Europe negativt påverkat. Fortsatta strategirelaterade investeringar på koncernnivå inkluderade i Övrigt i segmentsrapporteringen, påverkade också koncernens rörelsemarginal. De totala prisjusteringarna i koncernen var på samma nivå som lönekostnadsökningarna under niomånadersperioden.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -207 MSEK (-203).

Förvärvsrelaterade kostnader var -90 MSEK (-34). För ytterli- gare information hänvisas till not 5.

Jämförelsestörande poster var -218 MSEK (-126) relaterade till de tidigare kommunicerade transformationsprogrammen inom IS/IT och till kostnadsbesparingsprogrammet inom koncernen, vilket offentliggjordes i det andra kvartalet 2020. För ytterligare information hänvisas till not 6.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -382 MSEK (-438). Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt av gynnsam förändring av nettoskulden och valutakursför- ändringar på ränteutgifter och räntekostnader men även av en engångseffekt hänförlig till en valutakursvinst som realiserades under det tredje kvartalet.

Resultat före skatt

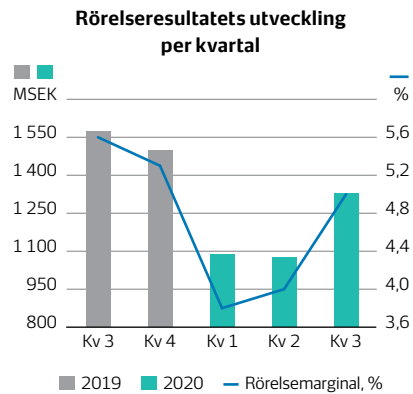
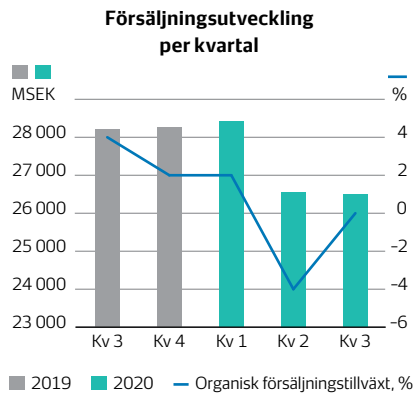
Resultat före skatt uppgick till 2 591 MSEK (3 440).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 27,0 procent (27,6). Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 26,8 procent (27,5).

Nettoresultatet uppgick till 1 892 MSEK (2 490).

Vinst per aktie uppgick till 5,18 SEK (6,82). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 5,63 SEK (7,07).



Affärssegmentens utveckling

Security Services North America

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

MSEK	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår
	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2019
Total försäljning	11 606	12 491	-7	2	36 233	36 110	0	1	48 499
Organisk försäljningstillväxt, %	2	4			1	5			4
Andel av koncernens försäljning, %	44	44			44	44			44
Rörelseresultat före avskrivningar	742	840	-12	-2	2 060	2 251	-8	-7	3 003
Rörelsemarginal, %	6,4	6,7			5,7	6,2			6,2
Andel av koncernens rörelseresultat, %	56	53			59	53			52

Juli-september 2020

Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (4). Nedgången i organisk försäljningstillväxt var hänförlig till affärsenheterna elektronisk säkerhet och kritisk infrastruktur och var främst relaterad till negativ påverkan från coronapandemin. Inom elektronisk säkerhet kom effekten främst från installationsverksamheten vilken dock förbättrades jämfört med andra kvartalet. Enheten kritisk infrastruktur var fortsatt påverkad av coronarelaterade restriktioner men organisk försäljningstillväxt förbättrades jämfört med det andra kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten inom bevakning var god i kvartalet, då enheten kunde kompensera för temporära reduktioner i portföljen med ökad tilläggsförsäljning, båda coronarelaterade. Tilläggsförsäljningen i affärssegmentet uppgick till 19 procent av total försäljning (14).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet utgjorde 2 078 MSEK (2 289) eller 18 procent (18) av total försäljning i affärssegmentet i det tredje kvartalet.

Rörelsemarginalen var 6,4 procent (6,7), negativt påverkad av ökade avsättningar för att återspegla den ökade affärsrisken främst hänförlig till inbetalningar av utestående kundfordringar. Rörelsemarginalen inom bevakning stöddes fortsatt av den coronarelaterade förändringen i sammansättningen av försäljningen med en högre andel tilläggsförsäljning. Kostnadsbesparingsåtgärder fortsatte alltså att dämpa den negativa hävstångseffekten från minskad försäljning.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot US-dollar, vilket hade en negativ påverkan på rörelseresultatet i svenska

kronor. Den valutajusterade förändringen var -2 procent (8) i det tredje kvartalet.

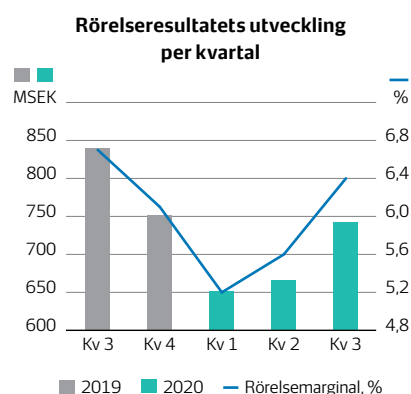
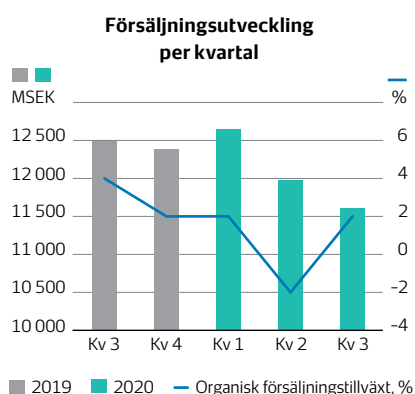
Januari-september 2020

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (5), med starka jämförelsetal. De negativa effekterna av coronapandemin påverkade främst affärsenheterna elektronisk säkerhet och kritisk infrastruktur. Den organiska försäljningstillväxten inom bevakning var stabil under niomånadersperioden, då enheten kunde kompensera för temporära reduktioner i portföljen med ökad tilläggsförsäljning, båda coronarelaterade. Kundkontinuiteten var 91 procent (90), men inkluderar inte temporära coronarelaterade reduktioner.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 6 417 MSEK (6 566) eller 18 procent (18) av total försäljning i affärssegmentet under niomånadersperioden.

Rörelsemarginalen var 5,7 procent (6,2), en nedgång främst relaterad till den lägre försäljningen inom enheterna elektronisk säkerhet och kritisk infrastruktur. Rörelsemarginalen inom bevakning stöddes av den coronarelaterade förändringen i sammansättningen av försäljningen med en högre andel tilläggsförsäljning. Rörelsemarginalen var dämpad på grund av ökade avsättningar för att återspegla den ökade affärsrisken relaterad till ersättningar till anställda och inbetalningar av utestående kundfordringar.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot US-dollar, vilket hade en negativ påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -7 procent (11) under de första nio månaderna.



Security Services Europe

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

	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår
	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2019
MSEK									
Total försäljning	11 284	11 914	-5	-1	33 867	35 191	-4	-2	47 248
Organisk försäljningstillväxt, %	-1	1			-2	2			2
Andel av koncernens försäljning, %	43	42			42	43			43
Rörelseresultat före avskrivningar	574	699	-18	-13	1 387	1 852	-25	-23	2 582
Rörelsemarginal, %	5,1	5,9			4,1	5,3			5,5
Andel av koncernens rörelseresultat, %	43	44			40	44			45

Juli-september 2020

Den organiska försäljningstillväxten var -1 procent (1), främst förklarad av coronapandemins effekter på flygplatssäkerhet, som förbättrades något jämfört med andra kvartalet. Därutöver försvagades den organiska försäljningstillväxten av det avslutade kontraktet i Norge, vilket kommunicerats tidigare. Flera länder hade positiv organisk försäljningstillväxt och tilläggsförsäljningen var nära 19 procent (17) av total försäljning.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 638 MSEK (2 632) eller 23 procent (22) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 5,1 procent (5,9). Nedgången var hänförlig till effekter från coronapandemin med påverkan på flygplatssäkerhet och ökade avsättningar för att återspegla den ökade affärsrisken främst hänförlig till inbetalningar av utestående kundfordringar. Den negativa effekten och relaterade kostnader för överksam tid har i viss utsträckning kompenseras av coronarelaterade statliga bidrag i ett flertal länder. Rörelsemarginalen hjälptes av några nordiska länder och av verksamheten elektronisk säkerhet i Turkiet.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot utländska valutor, främst mot euron, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -1,3 procent (0) i det tredje kvartalet.

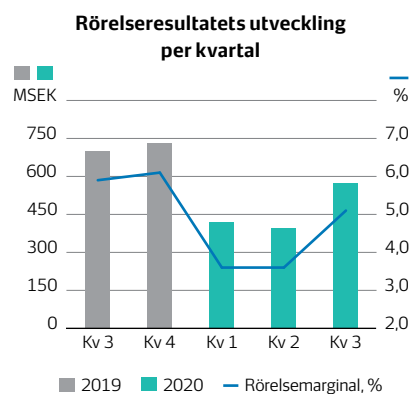
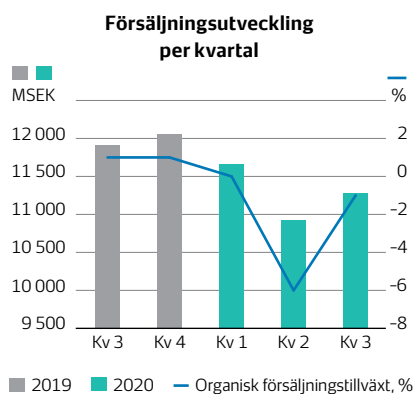
Januari-september 2020

Den organiska försäljningstillväxten var -2 procent (2). Nedgången förklaras främst av betydande negativ påverkan på flygplatssäkerhet på grund av coronapandemin som bröt ut i mars. Lägre installationsförsäljning inom elektronisk säkerhet tyngde också den organiska försäljningstillväxten. Därutöver dämpades den organiska försäljningstillväxten av de avslutade kontraktet i Frankrike, Norge och Storbritannien, som kommunicerats tidigare. Några länder hade positiv organisk försäljningstillväxt, framförallt Sverige. Kundkontinuiteten var 91 procent (90), men inkluderar inte temporära coronarelaterade reduktioner.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 7 891 MSEK (7 730) eller 23 procent (22) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 4,1 procent (5,3) och tyngdes främst av effekterna från coronapandemin med betydande påverkan på flygplatssäkerhet samt av ökade avsättningar för att återspegla den ökade affärsrisken, främst relaterad till inbetalningar av utestående kundfordringar. Den negativa effekten har i viss utsträckning kompenseras av coronarelaterade statliga bidrag i ett flertal länder, och relaterade kostnader för överksam tid. Rörelsemarginalen stöddes av några nordiska länder.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -2,3 procent (3) under niomånadersperioden.



Security Services Ibero-America

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

MSEK	Kv 3		Förändring, %		9M		Förändring, %		Helår
	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2020	2019	Total	Valuta-justerad	2019
Total försäljning	3 045	3 290	-7	3	9 549	9 836	-3	6	13 099
Organisk försäljningstillväxt, %	0	12			3	15			14
Andel av koncernens försäljning, %	11	12			12	12			12
Rörelseresultat före avskrivningar	138	154	-10	-6	410	458	-10	-2	614
Rörelsemarginal, %	4,5	4,7			4,3	4,7			4,7
Andel av koncernens rörelseresultat, %	10	10			12	11			11

Juli-september 2020

Den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (12). Organisk försäljningstillväxt minskade i Latinamerika på grund av effekter till följd av coronapandemin, främst på flygplats-säkerhet och fortsatt svag utveckling i Peru. Tidpunkten för prishöjningar i Argentina påverkade också jämförelsen mot föregående år negativt. Den organiska försäljningstillväxten i Spanien var positiv i det tredje kvartalet men fortsatt negativt påverkad av de tidigare kommunicerade reduktionerna av kortfristiga kontrakt avseende säkerhetslösningar. Tilläggsförsäljningen var på ungefär samma nivå under kvartalet som under motsvarande kvartal 2019.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 900 MSEK (853) eller 30 procent (26) av total försäljning i affärssegmentet, och gynnades av förvärvet av Techco Security i Spanien 2020.

Rörelsemarginalen var 4,5 procent (4,7), och tyngdes främst av coronapandemin. Rörelsemarginalen stöddes i viss utsträckning av coronarelaterade statliga bidrag och stöd i vissa länder för att ersätta kostnader för överksam tid. Rörelsemarginalen försvagades på grund av ökade avsättningar för att återspegla den ökade affärsrisken, främst relaterad till inbetalningar av utestående kundfordringar.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den argentinska peson och mot euron, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var -6 procent (18) i det tredje kvartalet.

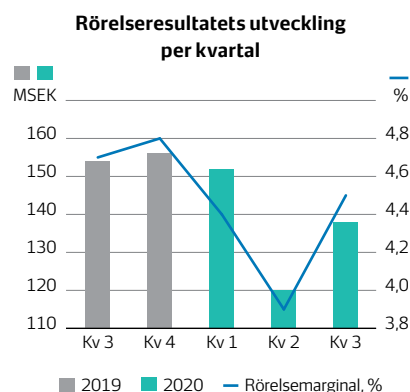
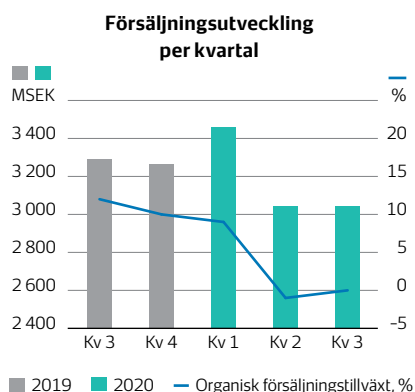
Januari-september 2020

Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (15), med ett starkt jämförelsetal som inkluderade tvåsiffrig försäljningstillväxt i Spanien. Den organiska försäljningstillväxten i Spanien var 1 procent under nio-månadersperioden på grund av effekterna av coronapandemin liksom av de tidigare kommunicerade reduktionerna av kortfristiga kontrakt avseende säkerhetslösningar. Effekterna av coronapandemin visade en blandad bild i Latinamerika, med betydande negativ påverkan på flygplatssäkerhet i ett flertal länder. Peru hade negativ organisk försäljningstillväxt medan prisökningar i Argentina påverkade den organiska försäljningstillväxten positivt. Kundkontinuiteten var 94 procent (91), men inkluderar inte temporära coronarelaterade reduktioner.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 805 MSEK (2 656) eller 29 procent (27) av total försäljning i affärssegmentet, och gynnades av förvärvet av Techco Security i Spanien 2020.

Rörelsemarginalen var 4,3 procent (4,7), och nedgången härrörde främst till coronapandemin. Dock stöttades rörelsemarginalen i viss utsträckning av coronarelaterade statliga bidrag och stöd i vissa länder. Rörelsemarginalen i Peru var negativ och det allmänna affärsklimatet i Argentina är fortsatt utmanande. Rörelsemarginalen dämpades på grund av ökade avsättningar för att återspegla den ökade affärsrisken, främst relaterad till inbetalningar av utestående kundfordringar.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den argentinska peson och mot euron, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var -2 procent (12) under niomånadersperioden.



Kassaflöde

Juli-september 2020

Rörelsens kassaflöde uppgick till 2 639 MSEK (2 170), motsvarande 199 procent (138) av rörelseresultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till 86 MSEK (305). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 1 242 MSEK (390), med en positiv påverkan från tidpunkten för betalningar av sociala avgifter och mervärdesskatt i Europa och i Nordamerika om cirka 400 MSEK. Tidpunkten för betalningar är ett resultat av olika statliga stödåtgärder relaterade till coronapandemin som möjliggör uppskjutna betalningar. Det finns också en positiv effekt avseende tidpunkten för lönebetalningar i verksamheten i USA jämfört med det tredje kvartalet föregående år.

Det fria kassaflödet var 2 409 MSEK (1 830), motsvarande 239 procent (174) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -82 MSEK (-7).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -78 MSEK (-54). Se not 6 för ytterligare information.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -1 400 MSEK (-953) till följd av en nettominskning av lån.

Kassaflöde för perioden var 849 MSEK (816).

Januari-september 2020

Rörelsens kassaflöde uppgick till 5 680 MSEK (3 049), motsvarande 163 procent (72) av rörelseresultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till 289 MSEK (-94) och påverkades positivt av inbetalningar och av lägre organisk försäljningstillväxt. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 1 980 MSEK (-812), med en positiv påverkan från tidpunkten för betalningar av

sociala avgifter och mervärdesskatt i Europa och i Nordamerika om cirka 1 300 MSEK. Tidpunkten för betalningar är ett resultat av olika statliga stödåtgärder relaterat till coronapandemin som möjliggör uppskjutna betalningar. Tidpunkten för de europeiska betalningarna förväntas ge en neutral effekt på helårsbasis medan det nordamerikanska kassaflödet kommer att vara positivt påverkat också på helåret då betalningarna förfaller under 2021 och 2022.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -355 MSEK (-385) och betald inkomstskatt uppgick till -801 MSEK (-824).

Rörelsens kassaflöde inkluderar investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -77 MSEK (-286). Nettoinvesteringarna inkluderar utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar, och är nettot av investeringar om -2 114 MSEK (-2 287) och återföring av avskrivningar om 2 037 MSEK (2 001).

Det fria kassaflödet var 4 524 MSEK (1 840), motsvarande 187 procent (66) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -510 MSEK (-389), varav betalda köpeskillningar uppgick till -495 MSEK (-370), övertagna nettoskulder uppgick till 50 MSEK (45) och betalda förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -65 MSEK (-64).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -217 MSEK (-197). Se not 6 för ytterligare information.

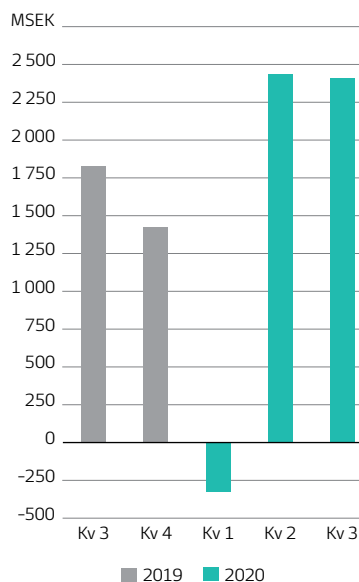
Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -433 MSEK (-1 014) till följd av en nettominskning av lån.

Kassaflöde för perioden var 3 364 MSEK (240). Utgående balans för likvida medel efter omräkningsdifferenser om -109 MSEK var 7 203 MSEK (3 948 per den 31 december 2019).

Fritt kassaflöde

MSEK	Jan-sep 2020
Rörelseresultat före avskrivningar	3 488
Nettoinvesteringar	-77
Förändring av kundfordringar	289
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	1 980
Rörelsens kassaflöde	5 680
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-355
Betald inkomstskatt	-801
Fritt kassaflöde	4 524

Fritt kassaflöde per kvartal



Sysselsatt kapital och finansiering

Sysselsatt kapital per den 30 september 2020

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 10 285 MSEK (13 100 per den 31 december 2019), motsvarande 10 procent av försäljningen (12 per den 31 december 2019), justerat för förvärvens helårsförsäljning. Omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor minskade koncernens operativt sysselsatta kapital med 656 MSEK.

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov i koncernens kassagenererande enheter, som krävs enligt IFRS, ägde rum under tredje kvartalet 2020 i samband med att affärsplanerna för 2021 utarbetades. Ingen av de kassagenererande enheter vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för 2020. För 2019 redovisades inte heller någon nedskrivning.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 33 963 MSEK (37 140 per den 31 december 2019). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor minskade koncernens sysselsatta kapital med 1 285 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 14 procent (15 per den 31 december 2019).

Finansiering per den 30 september 2020

Koncernens nettoskuld uppgick till 13 535 MSEK (17 541 per den 31 december 2019). Nettoskulden påverkades positivt främst av det fria kassaflödet om 4 524 MSEK, medan den påverkades negativt främst av förvärvsrelaterade betalningar om -510 MSEK.

Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 1,9 (2,5). Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,44 (0,18). Räntetäckningsgraden uppgick till 8,7 (9,1).

Den 6 april 2020 avslutade Securitas i förtid den revolverande kreditfaciliteten som bestod av två delar på 440 MEUR respektive 550 MUSD och ersatte den med en ny facilitet med 10 banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Den nya faciliteten omfattar nu en del på 938 MEUR och förfaller 2025 med möjlighet att förlänga till 2027. Den var outnyttjad per den 30 september 2020. Inga nya lån har tagits upp under det tredje kvartalet. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 8.

Standard and Poor's rating för Securitas var BBB/A-2 med stabil utsikt.

Det egna kapitalet uppgick till 20 428 MSEK (19 599 per den 31 december 2019). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor minskade det egna kapitalet med 987 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 14.

Det totala antalet aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 30 september 2020. Se sidan 17 för ytterligare information.

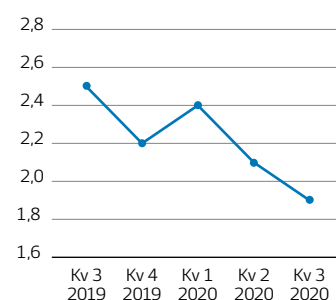
Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	30 sep 2020
Operativt sysselsatt kapital	10 285
Goodwill	21 930
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 418
Andelar i intressebolag	330
Sysselsatt kapital	33 963
Nettoskuld	13 535
Eget kapital	20 428
Finansiering	33 963

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2020	-17 541
Fritt kassaflöde	4 524
Förvärv	-510
Jämförelsestörande poster	-217
Leasingskulder	-77
Förändring av nettoskuld	3 720
Omvärdering	-12
Omräkning	298
30 sep 2020	-13 535

Nettoskuld i förhållande till EBITDA



Förvärv

FÖRVÄRV JANUARI–SEPTEMBER 2020 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkluderad fr. o. m.	Förvärvat andel ²⁾	Årlig försäljning ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immateriella tillgångar
Ingående balans						22 157	1 563
Techco Security, Spanien och Portugal ⁶⁾	Security Services Ibero-America	8 jan	100	520	146	117	34
Fredon Security, Australien ⁶⁾	Övrigt	9 jan	100	240	154	151	66
Övriga förvärv ^{5, 6)}		-	-	23	144	33	12
Summa förvärv januari–september 2020				783	444	301	112
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-207
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						-528	-50
Utgående balans						21 930	1 418

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

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

³⁾ Uppskattad årlig försäljning.

⁴⁾ Betalt förvärvspris med tillägg för förvärvat nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar.

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Global Elite Group, Iverify (stegvist förvärv), USA, Cezzam, Frankrike, DAK, Turkiet, SCI Proteccion Contra Incendios, Spanien, Blueprint (kontraktsporffölj) och Staysafe, Australien. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillingar i USA, Sverige, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Turkiet, Portugal, Australien och Hongkong.

⁶⁾ Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i koncernen var -29 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i koncernens balansräkning till 395 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 17. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillingar specificeras i not 5 på sidan 22.

Techco Security, Spanien och Portugal

Securitas förstärker sin ledande position på den elektroniska säkerhetsmarknaden i Spanien genom förvärvet av Techco Security, ett ledande företag inom elektronisk säkerhet. Techco Security erbjuder ett brett utbud av integrerade säkerhetstjänster inklusive installation, underhåll och fjärrbevakning samt passerkontroll, elektronisk larmövervakning och brandskydd, och servar kunderna genom två övervakningscentraler i Madrid och Barcelona. Företaget har cirka 520 medarbetare med en stark närvaro i Spanien och Portugal. Förvärvet slutfördes och konsoliderades i Securitas från och med den 8 januari 2020.

Fredon Security, Australien

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

FÖRVÄRV EFTER DET TREDJE KVARTALET

STANLEY Security i Tyskland, Portugal, Schweiz, Singapore och Indien

Securitas har förvärvat STANLEY Securitys verksamheter inom elektronisk säkerhet i Tyskland, Portugal, Schweiz, Singapore och Indien. Förvärvet är i linje med Securitas ambition att fördubbla sin verksamhet inom säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet, och utökar Securitas globala räckvidd och kompetenser för elektronisk säkerhet. Förvärvspriset beräknas till 563 MSEK (64 MUSD). De förvärvade enheterna tillhandahåller ett integrerat erbjudande inom elektronisk säkerhet till sina kunder, från design till installation och från underhåll till larmövervakning baserat på en komplett portfölj av avancerade säkerhetslösningar, såsom passerkontroll, intrång, video, brandskydd och integrerade system. Verksamheten har cirka 580 specialiserade medarbetare i fem länder på 20 platskontor, varav 11 i Tyskland. Verksamheten har också två övervakningscentraler, en i Tyskland och en i Portugal.

Årlig försäljning för verksamheten under 2019 uppgick till 748 MSEK (85 MUSD), och drevs huvudsakligen av försäljning från installationer, återkommande månatliga intäkter samt underhållstjänster. De förvärvsrelaterade kostnaderna beräknas uppgå till 60 MSEK, varav en del kommer att redovisas under 2020 men till största del under 2021. Förvärvet beräknas bidra till vinst per aktie under 2022. Förvärvet har godkänts av myndigheter och slutfördes den 2 november 2020 och konsoliderades i Securitas samma datum.

Övriga väsentliga händelser

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventalförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2019 och till not 11 på sidan 24. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Kostnadsbesparingsprogram initierat i koncernen

Securitas kommunicerade och initierade ett kostnadsbesparingsprogram i koncernen under det andra kvartalet. Vi uppskattade tidigare att spannet av omstruktureringskostnaderna skulle uppgå till 350-500 MSEK. Det slutliga beloppet kommer i stort bero på förändringarna av statliga bidrag samt av utvecklingen av verksamheten inom flygplatssäkerhet. Som tidigare kommunicerats förväntas programmet att vara genomfört vid utgången av det andra kvartalet 2021. Under det tredje kvartalet uppgick omstruktureringskostnaderna till 59 MSEK och redovisades som jämförelsestörande poster. Den förväntade återbetalningstiden är cirka 2 år och besparingarna

kommer att gradvis ha en positiv effekt med början i det fjärde kvartalet 2020.

Konkurrensmyndigheten genomför utredning i Belgien

Securitas är medveten om att konkurrensmyndigheterna genomför utredningar i säkerhetsbranschen i Belgien och samarbetar fullt ut. Koncernen bedömer att resultatet eller den finansiella positionen för koncernen inte kommer att påverkas materiellt av denna utredning.

Utdelning och extra bolagsstämma

På grund av osäkerheten till följd av coronapandemin, beslutade årsstämman, i enlighet med styrelsens reviderade förslag, att ingen utdelning skulle lämnas. Styrelsen har nu, mot bakgrund av den förbättrade finansiella situationen och den starka finansiella ställningen men med en fortsatt försiktig hållning, föreslagit att återinföra ett utdelningsförslag för 2019 om 4,80 SEK (4,40) per aktie att beslutas vid en extra bolagsstämma den 9 december 2020.

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 förvärvsrisiker, operativa uppdragsrisiker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2019.

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

Securitas står liksom andra företag för närvarande inför utmaningen med coronapandemin. Som redovisats i denna kvartalsrapport har coronapandemin påverkat koncernens resultat negativt och utgör en ytterligare utmaning när uppskattningar och bedömningar görs. Securitas ser en minskning av försäljningen på grund av reduktioner i servicenivåer huvudsakligen relaterat till flygplatssäkerhet. Dessa reduktioner orsakar kostnader för översam tid vilket i viss

utsträckning kompenseras av statliga bidrag. Det är för närvarande oklart när servicenivåerna återgår till normala nivåer och i vilken utsträckning ytterligare kostnader kommer att kompenseras av statliga bidrag. Många statliga bidrag och åtgärder har introducerats under en kort tidsperiod och innefattar olika krav som måste uppfyllas för att bidrag ska kunna erhållas. Detta adderar nya faktorer att bedöma vid upprättandet av resultaträkningen och balansräkningen samt tilläggsupplysningar. Vidare noteras ökade risker relaterade till den allmänna makroekonomiska situationen, i hela koncernen och främst relaterat till ersättningar till anställda och inbetalningar av utestående kundfordringar. Vidare är det oklart vilken typ av effekt coronapandemin kommer att få på medellång sikt för den ekonomiska utvecklingen i olika marknader och geografier där vi har verksamhet.

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

Moderbolagets verksamhet

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

Januari-september 2020

Moderbolagets intäkter uppgick till 805 MSEK (877) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -331 MSEK (2 278). Minskningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till minskad erhållen utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till -42 MSEK (2 488).

Per den 30 september 2020

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 46 864 MSEK (46 157 per den 31 december 2019) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 44 724 MSEK (43 911 per den 31 december 2019). Omsättningstillgångarna uppgick till 5 266 MSEK (5 944 per den 31 december 2019), varav likvida medel uppgick till 1 457 MSEK (1 596 per den 31 december 2019).

Det egna kapitalet uppgick till 29 247 MSEK (29 276 per den 31 december 2019). Moderbolagets skulder och obeskattade reserver uppgick till 22 883 MSEK (22 825 per den 31 december 2019) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 25.

Årsstämma 2021

Årsstämman kommer att äga rum onsdagen den 5 maj 2021 i Stockholm.

Stockholm den 3 november 2020

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

Koncernens finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Försäljning	26 212	28 106	80 499	81 435	109 560
Försäljning, förvärv	289	108	978	1 207	1 339
Total försäljning²⁾	26 501	28 214	81 477	82 642	110 899
Organisk försäljningstillväxt, % ³⁾	0	4	0	5	4
Produktionskostnader	-21 740	-23 238	-67 503	-68 233	-91 588
Bruttoresultat	4 761	4 976	13 974	14 409	19 311
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 453	-3 416	-10 550	-10 209	-13 637
Övriga rörelseintäkter ²⁾	8	9	28	26	34
Resultatandelar i intressebolag	11	5	36	15	30
Rörelseresultat före avskrivningar	1 327	1 574	3 488	4 241	5 738
Rörelsemarginal, %	5,0	5,6	4,3	5,1	5,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-66	-67	-207	-203	-271
Förvärvsrelaterade kostnader ⁵⁾	-10	-5	-90	-34	-62
Jämförelsestörande poster ⁶⁾	-112	-60	-218	-126	-209
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 139	1 442	2 973	3 878	5 196
Finansiella intäkter och kostnader ^{7, 8)}	-101	-149	-382	-438	-578
Resultat före skatt	1 038	1 293	2 591	3 440	4 618
Nettomarginal, %	3,9	4,6	3,2	4,2	4,2
Aktuell skattekostnad	-220	-375	-686	-998	-1 200
Uppskjuten skattekostnad	-59	18	-13	48	-56
Periodens resultat	759	936	1 892	2 490	3 362
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	758	935	1 892	2 488	3 357
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	0	2	5
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	2,08	2,56	5,18	6,82	9,20
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)	2,31	2,68	5,63	7,07	9,61

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	759	936	1 892	2 490	3 362
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-18	-63	19	-58	31
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen⁹⁾	-18	-63	19	-58	31
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Omvärdering avseende höginflation efter skatt ⁷⁾	12	35	38	77	79
Kassafördessäkringar efter skatt	-8	5	-49	22	36
Säkringskostnader efter skatt	-4	-2	38	17	12
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	122	-297	-28	-655	-346
Övrigt totalresultat från intressebolag, omräkningsdifferenser	-2	19	-15	37	14
Omräkningsdifferenser	-525	822	-944	1 552	405
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen⁹⁾	-405	582	-960	1 050	200
Övrigt totalresultat för perioden⁹⁾	-423	519	-941	992	231
Totalresultat för perioden	336	1 455	951	3 482	3 593
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	336	1 453	955	3 478	3 587
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	-4	4	6

Noterna 2-9 hänvisar till sidorna 20-24.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Rörelseresultat före avskrivningar	1 327	1 574	3 488	4 241	5 738
Investeringar i anläggningstillgångar	-685	-800	-2 114	-2 287	-3 010
Återföring av avskrivningar	669	701	2 037	2 001	2 690
Förändring av kundfordringar	86	305	289	-94	-239
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	1 242	390	1 980	-812	-277
Rörelsens kassaflöde	2 639	2 170	5 680	3 049	4 902
Rörelsens kassaflöde, %	199	138	163	72	85
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-24	-41	-355	-385	-443
Betald inkomstskatt	-206	-299	-801	-824	-1 191
Fritt kassaflöde	2 409	1 830	4 524	1 840	3 268
Fritt kassaflöde, %	239	174	187	66	83
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar	-82	-7	-510	-389	-574
Kassaflöde från jämförelsestörande poster ⁶⁾	-78	-54	-217	-197	-303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 400	-953	-433	-1 014	-1 699
Periodens kassaflöde	849	816	3 364	240	692

Kassaflöde MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 958	2 530	6 252	3 755	5 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-481	-537	-1 761	-1 894	-2 534
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 628	-1 177	-1 127	-1 621	-2 521
Periodens kassaflöde	849	816	3 364	240	692

Förändring av nettoskuld MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Ingående balans	-15 932	-20 460	-17 541	-14 513	-14 513
Periodens kassaflöde	849	816	3 364	240	692
Förändring av leasingkulder	-46	-60	-77	-3 475	-3 332
Förändring av lån	1 400	953	433	-592	93
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	2 203	1 709	3 720	-3 827	-2 547
Omvärdering av finansiella instrument ⁸⁾	-14	4	-12	49	60
Omräkningsdifferenser	208	-668	298	-1 124	-541
Förändring av nettoskuld	2 397	1 045	4 006	-4 902	-3 028
Utgående balans	-13 535	-19 415	-13 535	-19 415	-17 541

Noterna 6 och 8 hänvisar till sidorna 22-23.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Operativt sysselsatt kapital	10 285	13 968	13 100
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	10	13	12
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	40	47	50
Goodwill	21 930	22 801	22 157
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 418	1 507	1 563
Andelar i intressebolag	330	504	320
Sysselsatt kapital	33 963	38 780	37 140
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	14	15
Nettoskuld	-13 535	-19 415	-17 541
Eget kapital	20 428	19 365	19 599
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,66	1,00	0,89

BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	21 930	22 801	22 157
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 418	1 507	1 563
Övriga immateriella tillgångar	1 908	1 768	1 813
Nyttjanderättstillgångar	3 443	3 642	3 489
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 380	3 642	3 546
Andelar i intressebolag	330	504	320
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 780	1 871	1 799
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	629	464	437
Summa anläggningstillgångar	34 818	36 199	35 124
Omsättningstillgångar			
Icke räntebärande omsättningstillgångar	22 187	24 009	22 984
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	214	136	134
Likvida medel	7 203	3 548	3 948
Summa omsättningstillgångar	29 604	27 693	27 066
SUMMA TILLGÅNGAR	64 422	63 892	62 190

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 414	19 337	19 569
Innehav utan bestämmande inflytande	14	28	30
Summa eget kapital	20 428	19 365	19 599
Soliditet, %	32	30	32
Långfristiga skulder			
Icke räntebärande långfristiga skulder	328	325	361
Långfristiga leasingskulder	2 644	2 724	2 610
Övriga räntebärande långfristiga skulder	12 722	17 221	17 216
Icke räntebärande avsättningar	2 468	2 774	2 484
Summa långfristiga skulder	18 162	23 044	22 671
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	19 617	17 865	17 686
Kortfristiga leasingskulder	893	973	944
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	5 322	2 645	1 290
Summa kortfristiga skulder	25 832	21 483	19 920
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 422	63 892	62 190

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	30 sep 2020			30 sep 2019			31 dec 2019		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 januari 2020 / 2019	19 569	30	19 599	17 632	25	17 657	17 632	25	17 657
Totalresultat för perioden	955	-4	951	3 478	4	3 482	3 587	6	3 593
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-12	-12	-	-1	-1	-	-1	-1
Aktierelaterade incitamentsprogram	-110	-	-110 ¹⁾	-167	-	-167	-44	-	-44
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-1 606	-	-1 606	-1 606	-	-1 606
Utgående balans 30 september / 31 december 2020 / 2019	20 414	14	20 428	19 337	28	19 365	19 569	30	19 599

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

DATA PER AKTIE

SEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Börskurs vid utgången av perioden	137,25	150,80	137,25	150,80	161,45
Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1, 2, 3)}	2,08	2,56	5,18	6,82	9,20
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2, 3)}	2,31	2,68	5,63	7,07	9,61
Utdelning	-	-	-	-	4,80 ⁵⁾
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	-	-	17
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	364 933 897	364 933 897	364 933 897	364 933 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ^{1, 3, 4)}	364 933 897	364 933 897	364 933 897	365 013 567	364 993 486

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

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

³⁾ Den 24 juni 2019 återköptes 125 000 aktier.

⁴⁾ Används för beräkning av vinst per aktie.

⁵⁾ Tillbakadraget utdelningsförslag om 4,80 SEK den 28 april 2020. Återinfört utdelningsförslag om 4,80 SEK för beslut vid en extra bolagsstämma i december 2020.

Segmentsöversikt juli-september 2020 och 2019

JULI-SEPTEMBER 2020

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	11 593	11 284	3 045	579	-	26 501
Försäljning, intern	13	0	0	0	-13	-
Total försäljning	11 606	11 284	3 045	579	-13	26 501
Organisk försäljningstillväxt, %	2	-1	0	-	-	0
Rörelseresultat före avskrivningar	742	574	138	-127	-	1 327
varav resultatandelar i intressebolag	1	-	-	10	-	11
Rörelsemarginal, %	6,4	5,1	4,5	-	-	5,0
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-20	-36	-4	-6	-	-66
Förvävsrelaterade kostnader	-6	-1	-1	-2	-	-10
Jämförelsestörande poster	-27	-59	0	-26	-	-112
Rörelseresultat efter avskrivningar	689	478	133	-161	-	1 139
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-101
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 038

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

Segmentsöversikt januari-september 2020 och 2019

JANUARI-SEPTEMBER 2020

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	36 220	33 867	9 549	1 841	-	81 477
Försäljning, intern	13	0	0	1	-14	-
Total försäljning	36 233	33 867	9 549	1 842	-14	81 477
Organisk försäljningstillväxt, %	1	-2	3	-	-	0
Rörelseresultat före avskrivningar	2 060	1 387	410	-369	-	3 488
varav resultatandelar i intressebolag	3	-	-	33	-	36
Rörelsemarginal, %	5,7	4,1	4,3	-	-	4,3
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-62	-112	-12	-21	-	-207
Förvävsrelaterade kostnader	-25	-3	-52	-10	-	-90
Jämförelsestörande poster	-96	-68	-1	-53	-	-218
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 877	1 204	345	-453	-	2 973
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-382
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	2 591

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

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten omfattar sidorna 1-26 och sidorna 1-13 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

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

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS 2020

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

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

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS 2021 eller senare

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

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

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

NOT 2 Intäkter

MSEK	Jul-sep 2020	%	Jul-sep 2019	%	Jan-sep 2020	%	Jan-sep 2019	%	Jan-dec 2019	%
Bevakningstjänster ¹⁾	20 128	76	21 672	77	61 941	76	63 419	77	84 887	77
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	5 763	22	5 849	21	17 595	22	17 145	21	23 290	21
Övrigt ¹⁾	610	2	693	2	1 941	2	2 078	2	2 722	2
Summa försäljning	26 501	100	28 214	100	81 477	100	82 642	100	110 899	100
Övriga rörelseintäkter	8	0	9	0	28	0	26	0	34	0
Summa intäkter	26 509	100	28 223	100	81 505	100	82 668	100	110 933	100

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats för verksamhet avseende riskhanteringstjänster.

Bevakningstjänster

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

Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet

Detta omfattar två breda kategorier avseende säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet.

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

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

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

Övrigt

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

Övriga rörelseintäkter

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

Intäkter per segment

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

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019
Bevakningstjänster ¹⁾	8 918	9 509	8 646	9 282	2 145	2 437	432	457	-13	-13	20 128	21 672
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	2 078	2 289	2 638	2 632	900	853	147	75	-	-	5 763	5 849
Övrigt ¹⁾	610	693	-	-	-	-	-	-	-	-	610	693
Summa försäljning	11 606	12 491	11 284	11 914	3 045	3 290	579	532	-13	-13	26 501	28 214
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	8	9	-	-	8	9
Summa intäkter	11 606	12 491	11 284	11 914	3 045	3 290	587	541	-13	-13	26 509	28 223

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats för verksamhet avseende riskhanteringstjänster.

Not 2, forts.

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringsar		Koncernen	
	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Bevakningstjänster ¹⁾	27 875	27 466	25 976	27 461	6 744	7 180	1 360	1 330	-14	-18	61 941	63 419
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	6 417	6 566	7 891	7 730	2 805	2 656	482	193	-	-	17 595	17 145
Övrigt ¹⁾	1 941	2 078	-	-	-	-	-	-	-	-	1 941	2 078
Summa försäljning	36 233	36 110	33 867	35 191	9 549	9 836	1 842	1 523	-14	-18	81 477	82 642
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	28	26	-	-	28	26
Summa intäkter	36 233	36 110	33 867	35 191	9 549	9 836	1 870	1 549	-14	-18	81 505	82 668

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats för verksamhet avseende riskhanteringstjänster.

NOT 3 Organisk försäljningstillväxt och valutaförändringar

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

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jul-sep %	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-sep %
Total försäljning	26 501	28 214	-6	81 477	82 642	-1
Valutaförändring från 2019	2 123	-		1 903	-	
Valutajusterad försäljningstillväxt	28 624	28 214	1	83 380	82 642	1
Förvärv/avyttringar	-289	-		-978	-4	
Organisk försäljningstillväxt	28 335	28 214	0	82 402	82 638	0
Rörelseresultat före avskrivningar	1 327	1 574	-16	3 488	4 241	-18
Valutaförändring från 2019	125	-		121	-	
Valutajusterat rörelseresultat före avskrivningar	1 452	1 574	-8	3 609	4 241	-15
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 139	1 442	-21	2 973	3 878	-23
Valutaförändring från 2019	114	-		111	-	
Valutajusterat rörelseresultat efter avskrivningar	1 253	1 442	-13	3 084	3 878	-20
Resultat före skatt	1 038	1 293	-20	2 591	3 440	-25
Valutaförändring från 2019	133	-		135	-	
Valutajusterat resultat före skatt	1 171	1 293	-9	2 726	3 440	-21
Periodens resultat	759	936	-19	1 892	2 490	-24
Valutaförändring från 2019	96	-		97	-	
Valutajusterat periodens resultat	855	936	-9	1 989	2 490	-20
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	758	935	-19	1 892	2 488	-24
Valutaförändring från 2019	96	-		97	-	
Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	854	935	-9	1 989	2 488	-20
Genomsnittligt antal utestående aktier	364 933 897	364 933 897		364 933 897	365 013 567	
Valutajusterad vinst per aktie	2,34	2,56	-9	5,45	6,82	-20

NOT 4 Definitioner och beräkning av nyckeltal

Beräkningarna nedan avser perioden januari-september 2020.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus ränteintäkter (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).
Beräkning: $(4\,985 + 31) / 575 = 8,7$

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: $4\,524 / (3\,488 - 382 - 1 - 686) = 187\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.
Beräkning: $5\,952 / 13\,535 = 0,44$

Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten

Nettoskuld i relation till rörelseresultat efter avskrivningar (rullande 12 månader) plus avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (rullande 12 månader) samt avskrivningar (rullande 12 månader).
Beräkning: $13\,535 / (4\,291 + 275 + 2\,726) = 1,9$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.
Beräkning: $10\,285 / 107\,637 = 10\%$

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: $(4\,985 - 301) / ((10\,285 + 13\,100) / 2) = 40\%$

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital.
Beräkning: $(4\,985 - 301) / 33\,963 = 14\%$

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Beräkning: $13\,535 / 20\,428 = 0,66$

NOT 5 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-6	-3	-77	-15	-18
Transaktionskostnader	-3	-1	-10	-16	-24
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-1	-1	-3	-3	65
Stegvisa förvärv	-	-	-	-	-85
Summa förvärvsrelaterade kostnader	-10	-5	-90	-34	-62

För ytterligare information om koncernens förvärv hänvisas till avsnittet Förvärv.

NOT 6 Jämförelsestörande poster

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Redovisat i resultaträkningen					
IS/IT transformationsprogram, koncernen ¹⁾	-53	-60	-159	-126	-209
Kostnadsbesparingsprogram, koncernen	-59	-	-59	-	-
Summa redovisat i resultaträkningen före skatt	-112	-60	-218	-126	-209
Skatt	26	16	54	32	57
Summa redovisat i resultaträkningen efter skatt	-86	-44	-164	-94	-152
Kassaflödespåverkan					
IS/IT transformationsprogram, koncernen ¹⁾	-45	-36	-161	-99	-171
Kostnadsbesparingsprogram, koncernen	-27	-	-27	-	-
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-6	-18	-29	-98	-132
Summa kassaflödespåverkan	-78	-54	-217	-197	-303

¹⁾ Relaterad till transformationsprogrammet avseende verksamheten inom Security Services North America och transformationsprogrammet inom global IS/IT.

NOT 7 Omvärdering avseende höginflation

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

VALUTAKURSER OCH INDEX

	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Valutakurs SEK/ARS	0,12	0,17	0,16
Index	20,97	15,34	17,15

MONETÄR NETTOVINST REDOVISAD I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Finansiella intäkter och kostnader	2	3	8	13	25
Total monetär nettovinst	2	3	8	13	25

NOT 8 Finansiella instrument och kreditfaciliteter

Omvärdering av finansiella instrument

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

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

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Redovisat i resultaträkningen					
Omvärdering av finansiella instrument	0	0	1	-1	-1
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Påverkan på nettoresultat	0	0	1	-1	-1
Redovisat i rapport över totalresultat					
Kassaflödessäkringar	-10	7	-62	28	45
Säkringskostnader	-4	-3	49	22	16
Uppskjuten skatt	2	-1	2	-11	-13
Summa redovisat i rapport över totalresultat	-12	3	-11	39	48
Total omvärdering före skatt	-14	4	-12	49	60
Total uppskjuten skatt	2	-1	2	-11	-13
Total omvärdering efter skatt	-12	3	-10	38	47

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 7 i årsredovisningen 2019.

Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2019.

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

MSEK	Noterade marknadspriser	Värderingstekniker som använder observerbar marknadsdata	Värderingstekniker som använder icke observerbar marknadsdata	Summa
30 september 2020				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	20	-	20
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-3	-395	-398
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	289	-	289
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-213	-	-213
31 december 2019				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	13	-	13
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-14	-425	-439
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	213	-	213
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-194	-	-194

Finansiella instrument per kategori - redovisade och verkliga värden

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

MSEK	30 sep 2020		31 dec 2019	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Långfristiga låneskulder	10 622	10 805	14 194	14 475
Kortfristiga låneskulder	3 720	3 729	-	-
Summa finansiella instrument per kategori	14 342	14 534	14 194	14 475

ÖVERSIKT ÖVER KREDITFACILITETERN PER DEN 30 SEPTEMBER 2020

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2020
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2021
EMTN FRN private placement	USD	60	0	2021
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2021
EMTN Eurobond, 2,625% kupongränta	EUR	350	0	2021
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	350	0	2022
EMTN Eurobond, 1,125% kupongränta	EUR	350	0	2024
EMTN FRN private placement	USD	50	0	2024
EMTN FRN private placement	USD	105	0	2024
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	300	0	2025
Revolverande kreditfacilitet, flera valutor	EUR (eller motsvarande)	938	938	2025
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	4 680	e/t

NOT 9 Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	5	23	-3	20	-11
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	2	-2	13	-6	-9
Uppskjuten skatt på sÄkringskostnader	0	1	-11	-5	-4
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	-33	81	8	178	94
Summa uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-26	103	7	187	70

NOT 10 StÄllda säkerheter

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Pensionsmedel, avgiftsbestÄmda planer	141	121	124
Summa stÄllda säkerheter	141	121	124

NOT 11 Eventualförlpliktelser

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Garantiförlbindelser	-	-	-
Garantiförlbindelser avseende avvecklade verksamheter	15	16	16
Summa eventualförlpliktelser	15	16	16

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

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Licensintäkter och övriga intäkter	805	877
Bruttoresultat	805	877
Administrationskostnader	-490	-466
Rörelseresultat	315	411
Finansiella intäkter och kostnader	-331	2 278
Resultat efter finansiella poster	-16	2 689
Bokslutsdispositioner	-26	-201
Resultat före skatt	-42	2 488
Skatt	-8	-155
Periodens resultat	-50	2 333

BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	44 724	43 911
Andelar i intressebolag	112	112
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	791	759
Räntebärande anläggningstillgångar	1 237	1 375
Summa anläggningstillgångar	46 864	46 157
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	1 031	654
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	2 778	3 694
Likvida medel	1 457	1 596
Summa omsättningstillgångar	5 266	5 944
SUMMA TILLGÅNGAR	52 130	52 101
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 737	7 737
Fritt eget kapital	21 510	21 539
Summa eget kapital	29 247	29 276
Obeskattade reserver	703	687
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	330	296
Räntebärande långfristiga skulder	12 704	17 189
Summa långfristiga skulder	13 034	17 485
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 210	1 161
Räntebärande kortfristiga skulder	7 936	3 492
Summa kortfristiga skulder	9 146	4 653
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 130	52 101

Finansiell information

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 3 november 2020 kl **14.30**, 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: **+1 631 913 1422**
Sverige: **+46 8 566 426 51**
Storbritannien: **+44 333 3000 804**

Vänligen använd följande pinkod för telefonkonferensen:
621 490 78#

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

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

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrelationer,
076-1167443

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

4 februari 2021, kl 8.00

5 maj 2021, ca kl 13.00

5 maj 2021

29 juli 2021, ca kl 13.00

29 oktober 2021, ca kl 13.00

Helårsrapport januari-december 2020

Delårsrapport januari-mars 2021

Årsstämma 2021

Delårsrapport januari-juni 2021

Delårsrapport januari-september 2021

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

OM SECURITAS

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

Koncernens strategi

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

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

Koncernens finansiella mål

Securitas har tre finansiella mål:

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

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

Denna information är sådan som Securitas AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl 13.00 tisdagen den 3 november 2020.

Securitas AB (publ.)

Box 12307, 102 28 Stockholm

Besöksadress: Lindhagensplan 70

Telefon: 010 470 30 00. **Fax:** 010 470 31 22

Organisationsnummer: 556302-7241

www.securitas.com