



OKTOBER-DECEMBER 2012

- Försäljning 16 751 MSEK (17 026)
- Organisk försäljningstillväxt 0 procent (2)
- Rörelsemarginal 4,5 procent (5,7)
- Jämförelsestörande poster -424 MSEK (0)
- Vinst per aktie justerad för jämförelsestörande poster och nedskrivningar SEK 1,04 (1,32)
- Vinst per aktie 0,21 SEK (1,32)

JANUARI-DECEMBER 2012

- Försäljning 66 458 MSEK (64 057)
- Organisk försäljningstillväxt 0 procent (3)
- Rörelsemarginal 4,6 procent (5,3)
- Jämförelsestörande poster -424 MSEK (0)
- Vinst per aktie justerad för jämförelsestörande poster och nedskrivningar 4,21 SEK (4,75)
- Vinst per aktie 3,32 SEK (4,75)
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,21 (0,08)
- Föreslagen utdelning 3,00 SEK (3,00)

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Den organiska försäljningstillväxten under 2012 var 0 procent på grund av svaga marknadsförhållanden i många marknader och negativ organisk försäljningstillväxt i Frankrike, Portugal och Spanien. Avmattningen i den organiska och förvärvade försäljningstillväxten har, kombinerat med ett starkt fokus på kassaflöde och kundfordringar, bidragit till det starka fria kassaflödet på 2 086 MSEK i koncernen under 2012. Detta har resulterat i ett fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld om 0,21, och därmed har vi uppnått vårt finansiella mål om minst 0,20.

Rörelsemarginalen i Security Services North America och Security Services Europe har gradvis förbättrats under året, även om Security Services Europe och Mobile and Monitoring i det fjärde kvartalet påverkades av poster som kan kategoriseras som engångsjusteringar. Utöver det, så har det omfattande omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet, som genomfördes i snabb takt från mitten av oktober till mitten av december, påverkat utfallet negativt.

Kostnadsbesparingsprogrammet i Nordamerika, Europa och Spanien var i allt väsentligt slutfört i december 2012. Omstruktureringskostnaden uppgick till -458 MSEK och redovisades i det fjärde kvartalet 2012. Besparingarna är bekräftade till att bli 370 MSEK 2013 netto efter ytterligare investeringar i resurser inom teknologi och säkerhetslösningar.

Vi fortsätter att öka våra investeringar i resurser inom teknologi och säkerhetslösningar. Under 2012 stod försäljningen av teknologi och säkerhetslösningar för cirka 6 procent av koncernens försäljning. Vi har satt ett mål att tredubbla denna andel av försäljningen, vilket jag anser vara nåbart vid slutet av 2015.

Alf Göransson
VD och koncernchef

Innehåll

Januari-december i sammandrag	2
Koncernens utveckling	3
Affärssegmentens utveckling ..	5
Kassaflöde	9
Sysselsatt kapital och finansiering	10
Förvärv och avyttringar	11
Övriga väsentliga händelser ..	13
Risker och osäkerhetsfaktorer	14
Moderbolagets verksamhet ..	15
Redovisningsprinciper	16
Granskningsrapport	17
Koncernens finansiella rapporter	18
Segmentsöversikt	22
Noter	23
Moderbolaget	26
Definitioner	26
Finansiell information	27

EKONOMISK ÖVERSIKT

MSEK	Kv 4 2012	Kv 4 2011	Total förändr, %	Helår 2012	Helår 2011	Total förändr, %
Försäljning	16 751	17 026	-2	66 458	64 057	4
Organisk försäljningstillväxt, %	0	2		0	3	
Valutajusterad försäljningstillväxt, inklusive förvärv, %	1	10		4	11	
Rörelseresultat före avskrivningar	756	978	-23	3 085	3 385	-9
Rörelsemarginal, %	4,5	5,7		4,6	5,3	
Valutajusterad förändring, %	-20	-6		-8	-3	
Resultat före skatt, jämförelsestörande poster och nedskrivningar*	538	687	-22	2 192	2 480	-12
Valutajusterad förändring, %	-17	-15		-11	-11	
Jämförelsestörande poster	-424	0		-424	0	
Nedskrivningar*	0	0		-26	0	
Resultat före skatt	114	687	-83	1 742	2 480	-30
Valutajusterad förändring, %	-79	-15		-29	-11	
Periodens resultat	76	482	-84	1 212	1 739	-30
Vinst per aktie (SEK), före jämförelsestörande poster och nedskrivningar*	1,04	1,32	-21	4,21	4,75	-11
Vinst per aktie (SEK)	0,21	1,32	-84	3,32	4,75	-30

* Nedskrivningar av goodwill och övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

VINST PER AKTIE OCH FRITT KASSAFLÖDE I FÖRHÅLLANDE TILL NETTOSKULD

Vinst per aktie uppgick till 3,32 SEK (4,75), en minskning med -30 procent jämfört med föregående år. Justerad för en starkare svensk krona under 2012 minskade vinst per aktie med -29 procent jämfört med föregående år. Justerad även för jämförelsestörande poster och nedskrivningar uppgick vinst per aktie till 4,21 SEK (4,75), vilket motsvarade en minskning med -11 procent jämfört med 2011.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld var 0,21 (0,08).

ÅRSSTÄMMA 2013

Årsstämma i Securitas AB äger rum tisdagen den 7 maj 2013 kl. 16.00 i Konserthuset vid Hötorget i Stockholm. Se även [www.securitas.com/Corporate Governance](http://www.securitas.com/CorporateGovernance) för mer information om årsstämman 2013. Årsredovisningen för Securitas AB för 2012 kommer att publiceras på www.securitas.com den 16 april 2013.

FÖRESLAGEN UTDELNING OCH BEMYNDIGANDE OM ÅTERKÖP AV AKTIER I SECURITAS AB

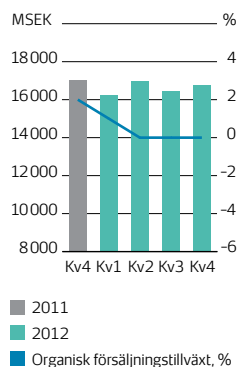
Styrelsen föreslår en utdelning för 2012 på 3,00 SEK (3,00) per aktie. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 53 procent av fritt kassaflöde. Måndagen den 13 maj 2013 föreslås som avstämningsdag för utdelningen.

Styrelsen föreslår att årsstämman den 7 maj 2013 bemyndigar styrelsen att kunna besluta om att förvärva aktier i bolaget i syfte att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur. För ytterligare information se Övriga väsentliga händelser på sidan 13.

UTVECKLING AV ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 4		Helår		Kv 4		Helår	
	2012	2011*	2012	2011*	2012	2011*	2012	2011*
Security Services North America	1	3	1	4	5,3	5,4	4,9	5,7
Security Services Europe	0	-2	1	0	4,0	4,0	4,1	3,9
Mobile and Monitoring	0	2	1	3	7,0	12,8	10,0	12,0
Security Services Ibero-America	-4	10	-3	11	5,4	6,4	5,1	6,0
Koncernen	0	2	0	3	4,5	5,7	4,6	5,3

* Jämförelsetalen har omräknats till följd av att verksamheter flyttats mellan segmenten Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Security Services Ibero-America. Se not 8 för omräknad segmentsdata.

**Försäljningsutveckling
per kvartal, koncernen****OKTOBER-DECEMBER 2012****Försäljnings- och marknadsutveckling**

Försäljningen uppgick till 16 751 MSEK (17 026) och den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (2). Inom Security Services North America var den organiska försäljningstillväxten positiv vilket vände den negativa trenden under 2012. Inom Security Services Europe supporterades den organiska försäljningstillväxten främst av Belgien, Tyskland och Norge, medan den dämpades av Frankrike. Inom Mobile and Monitoring gick den organiska försäljningstillväxten ned på grund av lägre ny- och tilläggsförsäljning. Trots att den organiska försäljningstillväxten i Latinamerika var 21 procent, var den negativ inom Security Services Ibero-America på grund av marknads-situationen i Spanien och Portugal.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 1 procent (10).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 756 MSEK (978) vilket, justerat för valutakursförändringar, var en minskning med -20 procent.

**Rörelseresultatets
utveckling per kvartal,
koncernen**

Koncernens rörelsemarginal var 4,5 procent (5,7). Föregående år var rörelsemarginalen positivt påverkad med 0,4 procent av realisationsvinsten och den extra utdelningen från försäljningen av aktierna i Securitas Direct AG i Schweiz. Nedgången i rörelsemarginalen kan främst förklaras av utvecklingen i Mobile and Monitoring och delvis av Security Services Europe, där helårsjusteringar samt engångskostnader hade en eroderande inverkan med -0,6 procent. Dessutom försämrades rörelsemarginalen i Spanien jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Prisjusteringarna i koncernen var i nivå med lönekostnadsökningarna under fjärde kvartalet.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -70 MSEK (-64).

Förvärvsrelaterade kostnader var -1 MSEK (-93), och påverkades positivt av omvärdering av tilläggsköpeskillningar i kvartalet. För ytterligare information hänvisas till not 4.

Jämförelsestörande poster var -424 MSEK (0), av vilka -458 MSEK hänförs till kostnadsbesparingsprogrammet i koncernen och 34 MSEK hänförs till återförda avsättningar. För ytterligare information se not 5.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -148 MSEK (-134). Finansnettot har påverkats negativt av emissionen av obligationslånet om 300 MEUR vilken tidigare lades för att kunna utnyttja ett gynnsamt marknadsläge. Detta betyder att räntekostnaderna i koncernen kommer att öka på kort sikt tills dess att obligationslånet om 500 MEUR har förfallit i april 2013.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 114 MSEK (687). Den valutajusterade förändringen var -79 procent.

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 32,8 procent (29,9). Skattesatsen före icke-avdragsgilla nedskrivningar och skatt på jämförelsestörande poster var 29,9 procent.

Nettoresultatet var 76 MSEK (482). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster och nedskrivningar var 1,04 SEK. Vinst per aktie var 0,21 SEK (1,32).

JANUARI-DECEMBER 2012**Försäljnings- och marknadsutveckling**

Försäljningen uppgick till 66 458 MSEK (64 057) och den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (3). Den organiska försäljningstillväxten supporterades av utvecklingen i Security Services Europe medan Security Services North America, Mobile and Monitoring samt Security Services Ibero-America hade lägre organisk försäljningstillväxt jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten i Latinamerika var 21 procent. Det nuvarande makro-ekonomiska klimatet är besvärligt på flera av de mogna marknader där Securitas verkar, vilket återspeglas i den lägre organiska försäljningstillväxten i koncernen, och säkerhetsmarknaden är i stor utsträckning en spegelbild av BNP-utvecklingen.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 4 procent (11).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 3 085 MSEK (3 385) vilket, justerat för valutakursförändringar, var en minskning med -8 procent.

Koncernens rörelsemarginal var 4,6 procent (5,3). I Security Services North America gick rörelsemarginalen ned främst på grund av utvecklingen i Statliga myndigheter. Rörelsemarginalen tyngdes med -0,1 procent på grund av ett antal helårsjusteringar samt engångskostnader i Mobile and Monitoring och i någon utsträckning Security Services Europe. Föregående år var rörelsemarginalen positivt påverkad med 0,1 procent av försäljningen av Securitas Direct AG i Schweiz. Rörelsemarginalen i Security Services Ibero-America försämrades på grund av den negativa utvecklingen i Spanien. Rörelsemarginalen i Security Services Europe förbättrades och supporterades av en god utveckling i länder som Belgien, Frankrike och Tyskland.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -297 MSEK (-218), varav nedskrivningar utgör -26 MSEK. För ytterligare information hänvisas till avsnittet Sysselsatt kapital och finansiering på sidan 10.

Förvärvsrelaterade kostnader påverkade perioden med -49 MSEK (-194), och påverkades positivt av omvärdering av tilläggsköpeskillningar främst under det andra halvåret. För ytterligare information hänvisas till not 4.

Jämförelsestörande poster var -424 MSEK (0), av vilka -458 MSEK hänförs till kostnadsbesparingsprogrammet i koncernen och 34 MSEK hänförs till återförda avsättningar. För ytterligare information se not 5.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -573 MSEK (-493). Finansnettot har påverkats negativt av den genomsnittliga storleken på nettoskulden under året, liksom av emissionerna av två obligationslån om totalt 650 MEUR, vilka tidigare lades för att kunna utnyttja ett gynnsamt marknadsläge. Detta betyder att räntekostnaderna i koncernen kommer att öka på kort sikt tills dess att obligationslånet om 500 MEUR har förfallit i april 2013.

Resultat före skatt

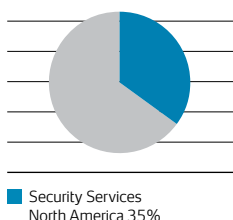
Resultat före skatt uppgick till 1 742 MSEK (2 480). Den valutajusterade förändringen var -29 procent.

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

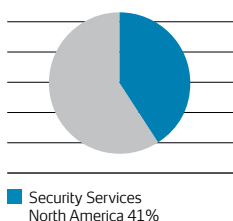
Koncernens skattesats var 30,4 procent (29,9). Skattesatsen före icke-avdragsgilla nedskrivningar och skatt på jämförelsestörande poster var 29,8 procent.

Nettoresultatet var 1 212 MSEK (1 739). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster och nedskrivningar var 4,21 SEK. Vinst per aktie var 3,32 SEK (4,75).

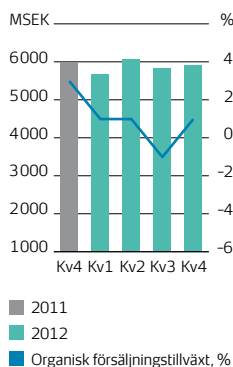
Andel av koncernens försäljning i kvartalet



Andel av koncernens rörelseresultat i kvartalet



Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES NORTH AMERICA

Security Services North America tillhandahåller specialiserade säkerhetstjänster i USA, Kanada och Mexiko och består av 17 affärsenheter: en organisation för nationella och globala kunder, fem geografiska regioner och nio specialiserade affärsenheter – Statliga myndigheter, Försvars- och flygindustri, Hälso- och sjukvård, Kritisk infrastruktur, Mobila säkerhetstjänster, Pinkerton Corporate Risk Management (tidigare Pinkerton Consulting & Investigations), Evenemang, Säkerhetssystem samt Flygplatser – i USA samt Kanada och Mexiko. Totalt omfattar verksamheten drygt 109 000 medarbetare, cirka 640 platschefer och 93 geografiska områden.

Security Services North America	Oktober-december		Januari-december	
MSEK	2012	2011	2012	2011
Total försäljning	5 923	5 988	23 492	22 356
Organisk försäljningstillväxt, %	1	3	1	4
Rörelseresultat före avskrivningar	311	321	1 157	1 270
Rörelsemarginal, %	5,3	5,4	4,9	5,7
Valutajusterad förändring, %	-1	-15	-12	2

Oktober-december 2012

Den organiska försäljningstillväxten om 1 procent (3) vände den nedåtgående trenden under 2012. Positiv inverkan härrörde från kontraktet för flygplatssäkerhet i Kanada som startade i november 2011, liksom från positiv utveckling i Statliga myndigheter och Försvars- och flygindustri som gick från negativ organisk försäljningstillväxt till positiv. Försäljningen av specialiserade väktarlösningar som andel av den totala försäljningen uppgick till 14 procent (8).

Rörelsemarginalen var 5,3 procent (5,4). Statliga myndigheter hade en negativ påverkan på rörelsemarginalen jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen supporterades främst av utvecklingen i Försvars- och flygindustri samt av kontraktet för flygplatssäkerhet i Kanada, där den senare tyngdes av uppstartskostnader i det fjärde kvartalet 2011.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -1 procent för kvartalet.

Januari-december 2012

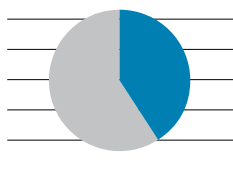
Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (4) och dämpades av den negativa organiska försäljningstillväxten i Statliga myndigheter och Pinkerton Corporate Risk Management. Förlusten av ett större kontrakt inom fordonsindustrin i USA i början av året uppvägdes av det stora kontraktet för flygplatssäkerhet som startats i Kanada. Försäljningen av specialiserade väktarlösningar som andel av den totala försäljningen uppgick till 12 procent (7).

Rörelsemarginalen var 4,9 procent (5,7). Av nedgången kan -0,5 procent förklaras av utvecklingen inom Statliga myndigheter där svårigheter i integrationsprocessen resulterade i en negativ rörelsemarginal. Åtgärder har vidtagits för att åstadkomma ett nollresultat i Statliga myndigheter under 2013. Utvecklingen inom Pinkerton Corporate Risk Management hade en negativ inverkan på rörelsemarginalen med -0,1 procent. Föregående år påverkades rörelsemarginalen positivt med 0,1 procent av en uppgörelse i en kundtvist.

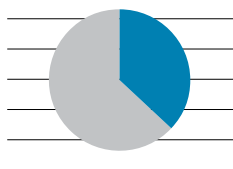
Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -12 procent för perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 90 procent (91). Personalomsättningen i USA var 48 procent (44).

Andel av koncernens försäljning i kvartalet



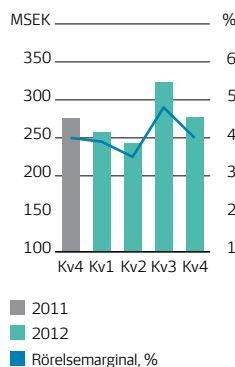
Andel av koncernens rörelseresultat i kvartalet



Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES EUROPE

Securitas europeiska bevakningsverksamhet omfattar Security Services Europe som erbjuder specialiserade säkerhetstjänster för stora och medelstora kunder i 27 länder samt flygplatssäkerhet i 14 länder. Totalt har organisationen mer än 110 000 medarbetare och 700 platschefer.

Security Services Europe	Oktober-december		Januari-december	
MSEK	2012	2011*	2012	2011*
Total försäljning	6 851	6 941	27 185	26 178
Organisk försäljningstillväxt, %	0	-2	1	0
Rörelseresultat före avskrivningar	277	278	1 102	1 009
Rörelsemarginal, %	4,0	4,0	4,1	3,9
Valutajusterad förändring, %	3	-27	12	-21

* Jämförelsetalen har omräknats till följd av att verksamheter flyttats mellan segmenten Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Security Services Ibero-America. Se not 8 för omräknad segmentsdata.

Oktober-december 2012

Den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (-2). Stark organisk försäljningstillväxt härrörde från länder som Belgien, Tyskland och Norge. Frankrike dämpade den organiska försäljningstillväxten och visade -10 procent, påverkat av volymförluster på grund av prishöjningskampanjer och förlusten av ett större järnvägskontrakt tidigt i kvartalet.

Rörelsemarginalen var 4,0 procent (4,0). Marginalen påverkades negativt med -0,2 procent främst på grund av en justering av tidigare års semesterlöneskuld i Storbritannien. Utöver det gjorde Sverige i det fjärde kvartalet en helårsjustering av tidigare kvartals uppskattningar av arbetsgivaravgifter, vilket påverkade negativt med -0,2 procent. Rörelsemarginalen supporterades av en positiv balans mellan pris- och lönekostnadsökningar i framförallt Frankrike och Tyskland, men dämpades av en försämrad marginal i Sverige.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot euron, vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 3 procent i kvartalet.

Januari-december 2012

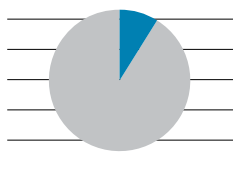
Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (0) och stärktes primärt av Belgien, Danmark, Tyskland, Norge och Turkiet. Den organiska försäljningstillväxten i Frankrike var negativ med -7 procent, påverkat av volymförluster på grund av prishöjningskampanjer och en hård pris-konkurrens på marknaden.

Rörelsemarginalen var 4,1 procent (3,9). Främst bidrog Belgien, Frankrike och Tyskland till den positiva utvecklingen, medan rörelsemarginalen försämrades i Sverige.

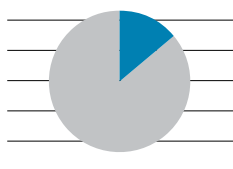
Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot euron, vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 12 procent för perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 91 procent (89). Personalomsättningen var 26 procent (27**).

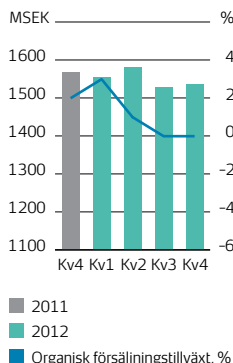
Andel av koncernens försäljning i kvartalet



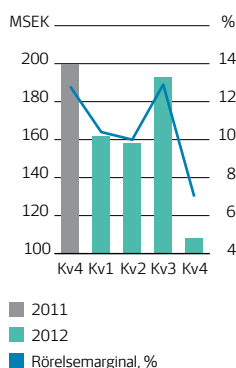
Andel av koncernens rörelseresultat i kvartalet



Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



MOBILE AND MONITORING

Mobile tillhandahåller mobila säkerhetstjänster för mindre och medelstora företag och bostadsområden, medan Monitoring erbjuder elektronisk larmövervakning. Mobile är verksamt i elva länder i hela Europa, och har cirka 9 500 medarbetare och 215 platschefer i 31 regioner. Monitoring, som även kallas Securitas Alert Services, har verksamhet i tio länder i Europa och cirka 800 medarbetare.

Mobile and Monitoring	Oktober-december		Januari-december	
MSEK	2012	2011*	2012	2011*
Total försäljning	1 535	1 550	6 165	6 041
Organisk försäljningstillväxt, %	0	2	1	3
Rörelseresultat före avskrivningar	108	198	619	722
Rörelsemarginal, %	7,0	12,8	10,0	12,0
Valutajusterad förändring, %	-44	2	-12	3

* Jämförelsetalen har omräknats till följd av att verksamheter flyttats mellan segmenten Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Security Services Ibero-America. Se not 8 för omräknad segmentsdata.

Oktober-december 2012

Den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (2), en nedgång främst på grund utvecklingen i verksamheten i Mobile där den organiska försäljningstillväxten var negativ. Positiv påverkan här-rörde från de nordiska länderna och Tyskland, medan Frankrike och Storbritannien dämpade. Inom Monitoring visade alla länder förutom Frankrike och Nederländerna positiv försäljningstillväxt.

Rörelsemarginalen var 7,0 procent (12,8). Rörelsemarginalen pressades ned med -4,2 procent på grund av engångseffekter från omvärderingar av framför allt reserveringar för kundförluster och av varulagervärdering. I Sverige pressades rörelsemarginalen av otillräckliga avsättningar för arbets-givaravgifter. Den återstående avvikelser relaterade till negativ organisk försäljningstillväxt inom Mobile och en svag marknadssituation i Spanien.

Den valutajusterade förändringen av affärssegmentets rörelseresultat var -44 procent.

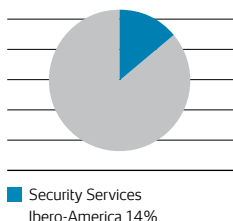
Januari-december 2012

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (3), och uppvisade en diversifierad bild i affärs-segmentet och mellan länderna. Nedgången förklaras främst av negativ påverkan från netto-förändringen i portföljen med lägre nyförsäljning inom Mobile, där också lägre tilläggsförsäljning dämpade utvecklingen. Den organiska försäljningstillväxten inom Monitoring var oförändrad och supporterades främst av de nordiska länderna och Belgien.

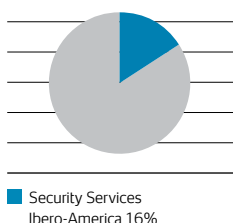
Rörelsemarginalen var 10,0 procent (12,0). Rörelsemarginalen påverkades negativt med -0,9 procent på grund av engångseffekter från omvärderingar av framför allt reserveringar för kundförluster och av varulagervärdering. Den återstående avvikelser relaterade till negativ organisk försäljningstillväxt inom Mobile och en svag marknadssituation i Spanien.

Den valutajusterade förändringen av affärssegmentets rörelseresultat var -12 procent.

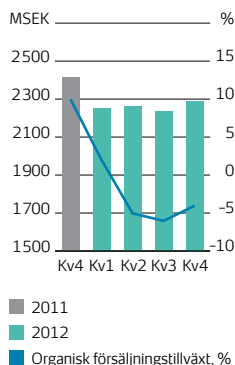
Andel av koncernens försäljning i kvartalet



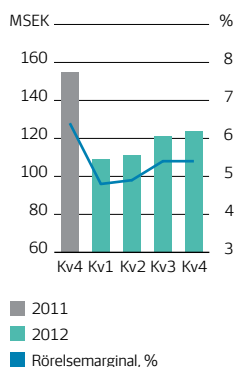
Andel av koncernens rörelseresultat i kvartalet



Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES IBERO-AMERICA

Security Services Ibero-America tillhandahåller specialiserade säkerhetstjänster för stora och medelstora kunder i sju länder i Latinamerika samt i Portugal och Spanien i Europa. Security Services Ibero-America har totalt cirka 58 000 medarbetare och nära 190 platschefer.

Security Services Ibero-America	Oktober-december		Januari-december	
MSEK	2012	2011*	2012	2011*
Total försäljning	2 290	2 412	9 032	9 097
Organisk försäljningstillväxt, %	-4	10	-3	11
Rörelseresultat före avskrivningar	124	155	465	550
Rörelsemarginal, %	5,4	6,4	5,1	6,0
Valutajusterad förändring, %	-14	1	-13	9

* Jämförelsetalen har omräknats till följd av att verksamheter flyttats mellan segmenten Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Security Services Ibero-America. Se not 8 för omräknad segmentsdata.

Oktober-december 2012

Den organiska försäljningstillväxten var -4 procent (10). Den negativa utvecklingen härrörde från Spanien och Portugal och beror på det svåra ekonomiska klimatet i dessa länder. Den organiska försäljningstillväxten i Spanien var -19 procent medan den i Latinamerika var 21 procent, främst till följd av prishöjningar och stark portföljstillväxt i Argentina, Colombia, Peru och Uruguay.

Rörelsemarginalen var 5,4 procent (6,4). Utvecklingen förklaras främst av Spanien. Lägre försäljning, investeringar i teknikresurser, en ökning av arbetsgivaravgifterna (en ny lag om arbetsgivaravgifter för arbetsgivare i Spanien trädde i kraft från och med den 1 augusti 2012 och innebär att vissa subventioner av arbetsgivaravgifterna tas bort) samt en negativ balans mellan pris- och löneökningar övervägde den positiva effekt på rörelsemarginalen som uppstått genom att kontrakt med låg lönsamhet avslutats. I Latinamerika var rörelsemarginalen något lägre än föregående år på grund av investeringar i teknikresurser främst i Argentina.

Den svenska kronans växelkurs stärktes vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -14 procent för kvartalet.

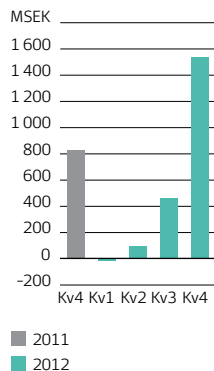
Januari-december 2012

Den organiska försäljningstillväxten var -3 procent (11) och förklarades av utvecklingen i Spanien och Portugal. Kontraktsförluster och reduktioner av befintliga kundkontrakt, uppsägningar av kontrakt på grund av osäkerhet om kunders kreditvärdighet samt minskad tilläggsförsäljning hade en negativ påverkan. I slutet av det första kvartalet 2012 avslutades kontrakt med låg lönsamhet i Spanien värda cirka 450 MSEK (50 MEUR) i årlig försäljning. Investeringar i en teknologiplattform i Spanien gav en positiv inverkan på försäljningsvolymerna, men de negativa effekterna från tuffa marknadsförhållanden fortsatte att sätta press på den organiska försäljningstillväxten, som i Spanien var -17 procent under 2012. I Latinamerika var den organiska försäljningstillväxten 21 procent, främst till följd av prishöjningar och god portföljutveckling i Argentina, Uruguay och Peru.

Rörelsemarginalen var 5,1 procent (6,0), och försämrades huvudsakligen i Spanien på grund av negativ hävstångseffekt från en lägre portföljs- och tilläggsförsäljning och på grund av tuff pris-konkurrens på marknaden. Den positiva effekt på rörelsemarginalen som uppstått genom att kontrakt med låg lönsamhet avslutats övervägdes av ökade arbetsgivaravgifter och en negativ balans mellan pris- och löneökningar. Investeringar i en teknologiplattform i Spanien har också påverkat negativt. I Latinamerika försämrades rörelsemarginalen något jämfört med föregående år på grund av investeringar i teknikresurser främst i Argentina.

Den svenska kronans växelkurs stärktes vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var -13 procent för perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 82 procent (86). Personalomsättningen var 33 procent (39**).

Fritt kassaflöde per kvartal**Oktober-december 2012**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 756 MSEK (978). Investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick netto till -27 MSEK (-88).

Förändring av kundfordringar uppgick till 505 MSEK (73). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 479 MSEK (142).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 713 MSEK (1 105), motsvarande 227 procent (113) av rörelseresultat före avskrivningar.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -58 MSEK (-59). Betald inkomstskatt uppgick till -117 MSEK (-218).

Det fria kassaflödet var 1 538 MSEK (828), motsvarande 305 procent (130) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -81 MSEK (-550).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster var -163 MSEK (-11), varav -152 MSEK avser kostnadsbesparingsprogrammet, -10 MSEK avser övertidsersättning i Spanien och -1 MSEK avser lokaler i Tyskland.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -982 MSEK (-188).

Kassaflöde för perioden var 312 MSEK (79).

Januari-december 2012

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 3 085 MSEK (3 385). Investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick netto till -93 MSEK (-108).

Förändring av kundfordringar uppgick till 206 MSEK (-723), och supporterades av återbetalningen av äldre utestående kundfordringar från kunder i den offentliga sektorn i Spanien. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 3 MSEK (-447).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 3 201 MSEK (2 107), motsvarande 104 procent (62) av rörelse-resultat före avskrivningar.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -532 MSEK (-475). Betald inkomstskatt uppgick till -583 MSEK (-764).

Det fria kassaflödet var 2 086 MSEK (868), motsvarande 105 procent (39) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -677 MSEK (-1 882).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster var -194 MSEK (-23), varav -152 MSEK avser kostnadsbesparingsprogrammet, -38 MSEK avser övertidsersättning i Spanien och -4 MSEK avser lokaler i Tyskland.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 1 222 MSEK (969).

Kassaflöde för perioden var 2 437 MSEK (-68).

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2012	-10 349
Fritt kassaflöde	2 086
Förvärv	-677
Betalningar av jämförelsestörande poster	-194
Lämnad utdelning	-1 095
Förändring av nettoskuld	120
Omräkning och omvärdering	364
31 dec 2012	-9 865

Sysselsatt kapital per den 31 december 2012

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 2 580 MSEK (3 145) motsvarande 4 procent av försäljningen (5), justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Förvärv har ökat det operativa sysselsatta kapitalet med 75 MSEK under perioden.

Den årliga prövning av nedskrivningsbehovet i koncernens kassagenererande enheter som krävs enligt IFRS, ägde rum under tredje kvartalet 2012 i samband med att affärsplanerna för 2013 utarbetades. Till följd av denna nedskrivningsprövning beslutades om nedskrivning av goodwill och övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgående till -26 MSEK i Security Services Montenegro. För 2011 redovisades ingen nedskrivning.

Förvärv ökade koncernens goodwill med 262 MSEK. Justerad för den nedskrivning som beskrivs ovan, varav -16 MSEK är hänförlig till goodwill, samt negativa omräkningsdifferenser om -698 MSEK, uppgick koncernens totala goodwill till 14 275 MSEK (14 727).

Förvärv ökade förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med 283 MSEK. Efter avskrivning med -271 MSEK och den nedskrivning som beskrivs ovan, varav -10 MSEK är hänförlig till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, samt negativa omräkningsdifferenser om -74 MSEK, uppgick de förvärvsrelaterade immateriella tillgångarna till 1 502 MSEK (1 574).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 18 465 MSEK (19 554). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor minskade koncernens sysselsatta kapital med -915 MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 14 procent (17).

Finansiering per den 31 december 2012

Koncernens nettoskuld uppgick till 9 865 MSEK (10 349). Förvärv och förvärvsrelaterade betalningar ökade koncernens nettoskuld med 677 MSEK, varav utbetalda köpeskillingar uppgick till 546 MSEK, övertagna nettoskulder till 33 MSEK samt betalda förvärvsrelaterade kostnader till 98 MSEK. Koncernens nettoskuld minskade med -354 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Utdelning om 1 095 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2012.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,21 (0,08).

De huvudsakliga kapitalmarknadsinstrument som var utnyttjade i slutet av december 2012 var 12 obligationslån emitterade inom ramen för koncernens Euro Medium Term Note-program. Det senaste obligationslånet är ett 300 MEUR lån på Eurobondmarknaden som emitterades i september 2012, med 2,25 procent kupongränta och en löptid på 5,5 år. Därutöver har Securitas tillgång till bekräftad finansiering genom en revolving credit facility som består av två delar på 550 MUSD respektive 420 MEUR (totalt 1 100 MUSD). I slutet av det fjärde kvartalet var 75 MUSD av faciliteten utnyttjad, vilket innebär att 1 025 MUSD finns tillgängligt och outnyttjat. Koncernen har även tillgång till obekräftade banklån och ett svenskt företagscertifikatprogram på 5 000 MSEK för kortfristiga lånebehov. Ytterligare information om kreditfaciliteterna per den 31 december 2012 återfinns i not 9.

Securitas har tillräckligt likviditetsutrymme genom de bekräftade kreditfaciliteterna, i linje med fastställda policies, vilket kombinerat med en stark generering av fritt kassaflöde innebär att de framtida likviditetsbehoven i verksamheterna tillgodoses.

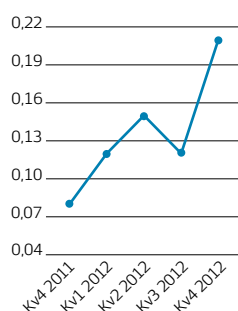
I augusti 2012 beslutade Standard and Poor's att ändra sin rating för Securitas till BBB från BBB+. Kreditutsikten är stabil och koncernens likviditet anses vara stark.

Räntetäckningsgraden uppgick till 5,0 (6,1).

Det egna kapitalet uppgick till 8 601 MSEK (9 205). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor minskade det egna kapitalet med -561 MSEK efter att hänsyn tagits till säkring av nettoinvesteringar om -10 MSEK, och med -551 MSEK före säkring av nettoinvesteringar. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 18.

Det totala antalet utestående aktier uppgick till 365 058 897 per den 31 december 2012.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR JANUARI-DECEMBER 2012 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkl./ avyttrad fr. o. m.	För- värvad/ avyttrad andel ²⁾	Årlig försälj- ning ³⁾	Enter- prise value ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immate- riella tillgångar
Ingående balans						14 727	1 574
MPL Beveiligingsdiensten, Nederländerna	Security Services Europe / Mobile and Monitoring	1 jan	100	81	46	14	48
Protect, Kroatien ^{7) 8)}	Security Services Europe	4 jan	85	72	39	24	23
Chillida Sistemas de Seguridad, Spanien ⁷⁾	Security Services Ibero-America	1 apr	100	133	187	103	45
Trailback, Argentina ⁷⁾	Security Services Ibero-America	1 apr	100	15	22	21	10
PT Environmental Indokarya, Indonesien ^{7) 9)}	Övrigt	26 apr	49	41	12	14	8
ISS Facility Services, Norge ⁷⁾	Security Services Europe / Mobile and Monitoring	1 sep	-	61	21	-	33
Federal Resguard, Argentina ⁷⁾	Security Services Ibero-America	1 dec	100	124	16	28	16
Övriga förvärv och avyttringar ^{5) 7)}				368	237	58	100
Summa förvärv och avyttringar januari-december 2012				895	580	262⁶⁾	283
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-16	-281
Omräkningsdifferenser						-698	-74
Utgående balans						14 275	1 502

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 förvärvad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar.

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv och avyttringar och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Omniwatch, Northern Investigative Associates och Security Consultants Group, USA, Pinkerton C&I India, Indien, Adept Security och Niscayah brand (kontraktsportfölj), Services Sverige, Värmdalsvakt (kontraktsportfölj), Mobile Sverige, PSS och Vaktvesenet, Services Norge, Siemens Monitoring (kontraktsportfölj) och BIJ Security (kontraktsportfölj), Services Danmark, Sec Consulting (kontraktsportfölj), Mobile Danmark, Interfire, Services Finland, Sylvania (kontraktsportfölj), Mobile Finland, Ivertowski, Services Tyskland, Assistance Sécurité Gardiennage, Services Frankrike, APSG, VIF, Europinter, ECSAS Gardiennage, NEO, Pole Protection Provence och SCIS, Mobile Frankrike, Chubb Security Personnel, Services Storbritannien, Swallow Security, Mobile Storbritannien, WOP Protect, Schweiz, Pesti och Scudo (kontraktsportfölj), Österrike, Cobelguard, Services Belgien, Alarmvision (kontraktsportfölj) och Brackelaire (kontraktsportfölj), Alert Services Belgien, Intersec, Övrigt Nederländerna, Sector Alarm (kontraktsportfölj), Alert Services Nederländerna, Trezor (kontraktsportfölj) och Mega Alarm (kontraktsportfölj), Polen, Sistem FTO, Serbien, Guardian Security, Montenegro, Alarm West Group och Adria Ipon Security, Bosnien-Hercegovina, Zvonimir Security och Sigurnost Buzov, Kroatien, Ave Lat Sargs, Lettland, Sensormatic, Turkiet, Brink's Guarding, Marocko, Fuego Red, Argentina, Pandyr och Atriomar, Uruguay, Ubiq och Risk Control, Peru, Seguricorp, Chile, SGT Seguridad och Alfa Seguridad, Ecuador, CSS Internacional, Costa Rica, European Safety Concepts, Thailand, Legend Group, Singapore, Security Standard Group, Kambodja, Securitas UAE, Förenade Arabemiraten, Top Security (kontraktsportfölj), Orbis Security Solutions och Securitas SA Holdings (avyttring 30 procent), Sydafrika. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillingar i USA, Mexiko, Frankrike, Storbritannien, Österrike, Belgien, Polen, Bosnien-Hercegovina, Kroatien, Lettland, Turkiet, Marocko, Argentina, Chile, Ecuador, Thailand och Sydafrika.

⁶⁾ Goodwill som förväntas vara skattemässigt avdragsgill uppgår till 1 MSEK.

⁷⁾ Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar och betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar i koncernen var -50 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i koncernens balansräkning till 544 MSEK.

⁸⁾ Något innehav utan bestämmande inflytande har ej redovisats eftersom Securitas har en option att köpa återstående aktier och säljaren har en option att sälja återstående aktier. Följaktligen är 100 procent av bolaget konsoliderat.

⁹⁾ Genom aktieägaravtal och andra avtal har Securitas rätt att utforma bolagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar från bolagets verksamhet. Följaktligen konsolideras bolaget som ett dotterbolag.

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 20. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillingar framgår i not 4 på sidan 23.

MPL Beveiligingsdiensten, Nederländerna

Securitas har förvärvat samtliga aktier i säkerhetsföretaget MPL Beveiligingsdiensten i Nederländerna. MPL Beveiligingsdiensten har cirka 180 medarbetare och är verksamt både inom specialiserad bevakning och mobila tjänster.

Protect, Kroatien

Securitas har förvärvat 85 procent av aktierna i säkerhetsföretaget Protect i Kroatien. Det finns en överenskommelse om att förvärva återstående 15 procent av aktierna 2013. Protect har cirka 600 medarbetare. Företaget är huvudsakligen verksamt inom bevakningstjänster.

Chillida Sistemas de Seguridad, Spanien

Securitas har förvärvat samtliga aktier i det tekniska säkerhetsföretaget Chillida Sistemas de Seguridad i Spanien. Chillida har cirka 200 medarbetare. Företaget har verksamhet i hela landet, med de flesta medarbetarna lokaliserade i Valencia och Madrid. Chillida är fokuserat på teknisk säkerhetsverksamhet såsom installationer, övervakning och underhåll.

Trailback, Argentina

Securitas har förvärvat samtliga aktier i det tekniska säkerhetsföretaget Trailback, specialiserat på GPS-säkerhetslösningar, i Argentina. Trailback har utvecklat en skräddarsydd GPS-tjänst och erbjuder tjänster inom spårning till många kundsegment. Företaget har 44 medarbetare.

PT Environmental Indokarya, Indonesien

Securitas har förvärvat 49 procent av aktierna i säkerhetsföretaget PT Environmental Indokarya i Indonesien. Företaget har cirka 1 200 medarbetare och är det ledande säkerhetsföretaget inom bevakning för ambassader i Indonesien.

ISS Facility Services, Norge

Securitas har förvärvat ISS Facility Services kommersiella kundkontrakt för säkerhetstjänster och tillgångar i Norge. ISS Facility Services säkerhetsverksamhet har cirka 100 medarbetare.

Federal Resguard, Argentina

Securitas har förvärvat samtliga aktier i säkerhetsföretaget Federal Resguard i Argentina. Federal Resguard har 970 medarbetare. Företaget är specialiserat på kundsegmenten handel, bevakade bostadsområden och rekreationsklubbar (country clubs), och är främst verksamt i provinserna Buenos Aires och Mendoza.

FÖRVÄRV EFTER DET FJÄRDE KVARTALET**Selectron, Uruguay**

Securitas har förvärvat larmövervaknings- och installationsföretaget Selectron i Uruguay. Enterprise value uppskattas till 20 MSEK (60 MUYU). Selectron har årlig försäljning på cirka 27 MSEK (80 MUYU) och 90 medarbetare. Företaget har en stark position inom kundsegmenten för finansiella tjänster och detaljhandel.

För kritiska uppskattningar och bedömningar samt ansvarsförbindelser se sidorna 86–87 och 123 i årsredovisningen för 2011. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Bemyndigande om återköp av aktier i Securitas AB

För att kunna bidra till aktieägarvärde anser styrelsen att det är fördelaktigt för bolaget att ha en möjlighet att anpassa bolagets kapitalstruktur till en lämplig nivå vid varje given tidpunkt. Styrelsen har därför beslutat att föreslå att årsstämman den 7 maj 2013 bemyndigar styrelsen att kunna besluta om att förvärva aktier i bolaget under perioden fram till nästa årsstämma och upp till ett antal aktier motsvarande maximalt tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget. Om aktier återköps avser styrelsen därefter föreslå att bolagets aktiekapital minskas genom indragning av återköpta aktier.

Ökning av investeringstakten i teknologi och initiering av kostnadsbesparingsprogram

Åtgärder vidtogs i oktober 2012 för att Securitas bättre ska kunna svara upp mot kundernas framtida behov och förväntningar, och för att ytterligare öka investeringstakten i teknologi. Affärssegmenten Mobile and Monitoring och Security Services Europe har slagits samman per den 1 januari 2013 för att förbättra koordineringen och öka takten i teknikimplementeringen. Ett kostnadsbesparingsprogram initierades i Nordamerika och Europa, samt även i Spanien i affärssegmentet Security Services Ibero-America, vilket i allt väsentligt var slutfört i december 2012. De årliga besparingarna uppskattas uppgå till cirka 370 MSEK och gäller från den 1 januari 2013, och omstruktureringskostnaderna uppgick till –458 MSEK.

Omstruktureringskostnaden klassificeras som en jämförelsestörande post i resultaträkningen. De totala betalningarna som härrör till omstruktureringsprogrammet uppgår till –152 MSEK under 2012. I kassaflödesanalysen klassificeras dessa betalningar som kassaflöde från jämförelsestörande poster och är därför inte inkluderade i måttet fritt kassaflöde. Den totala avsättningen för omstruktureringsprogrammet uppgår till 300 MSEK per den 31 december 2012.

Spanien – övertidsersättning

Den spanska Högsta Domstolen har i en dom utfärdat riktlinjer för beräkning av övertidsersättning. Baserat på dessa riktlinjer har koncernledningen bedömt att avsättningarna var tillräckliga för exponeringen. Som ett resultat av att ett ökat antal krav har avgjorts i domstol och därmed har gjorts upp under 2012, har koncernledningen fått bättre överblick av exponeringen och det sannolika utflöde som kommer att vara nödvändigt för uppgörelserna om kraven på övertidsersättning. Koncernledningen beslutade baserat på detta att återföra 23 MSEK (2,6 MEUR) av avsättningen i det fjärde kvartalet 2012. Den återstående avsättningen uppgår till 40 MSEK (4,7 MEUR) vilket bedöms vara tillräckligt för den återstående exponeringen. Återföringen av avsättningen klassificeras som en jämförelsestörande post i resultaträkningen. För ytterligare information kring ärendet avseende övertidsersättning i Spanien se sidorna 121–122 i årsredovisningen för 2011.

Spanien – skatterevision

Den spanska skattemyndigheten har i samband med en revision av Securitas Spanien ifrågasatt vissa ränteavdrag och har i taxeringsbeslut i fjärde kvartalet beslutat att inte godkänna räntebetalningar gjorda under åren 2006–2007. Detta beslut var förväntat som en konsekvens av ett liknande beslut som erhöles 2009 avseende ränteavdrag för åren 2003–2005, vilket upplysts om på sidan 123 i årsredovisningen för 2011.

Om besluten slutgiltigt fastställs av spansk domstol kommer den spanska skattemyndighetens beslut att resultera i en skatt på 16 MEUR inklusive ränta i tillägg till 10 MEUR avseende ränteavdragen för åren 2003–2005.

Securitas anser sig ha agerat i enlighet med tillämplig lagstiftning och kommer att försvara sin ståndpunkt i domstol. Taxeringsbesluten skapar dock en viss osäkerhet och det kan ta lång tid innan slutlig dom faller. För att undvika framtida ifrågasättanden av ränteavdrag har koncernen justerat kapitaliseringen i Securitas Spanien under 2009.

Tyskland – stämning från Deutsche Bank

Securitas i Tyskland har träffat en förlikning med Deutsche Bank i en avtalstvist från 2006 avseende ett åtagande, ett så kallat "Letter of Comfort". Genom förlikningen har Securitas accepterat att betala ett belopp om 10 MEUR mot att Deutsche Bank avstår från alla nuvarande och framtida krav i anledning av åtagandet i "Letter of Comfort". Förlikningsbeloppet täcks till sin helhet av tidigare gjorda avsättningar och betalning har erlagts den 10 januari 2013.

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: kontraktsrisker, operativa uppdragsrisker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2011.

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

Under den kommande tolv månadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa tidigare redovisade jämförelsestörande poster, avsättningar och ansvarsförbindelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2011 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.

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

Januari-december 2012

Moderbolagets intäkter uppgick till 992 MSEK (846) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 2 792 MSEK (1 288*). Ökningen av finansiella intäkter och kostnader jämfört med föregående år förklaras främst av ökad utdelning från dotterbolag. Valutakursdifferenser hade också en positiv effekt på finansnettot under perioden.

Resultat före skatt uppgick till 3 498 MSEK (2 101).

Per den 31 december 2012

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 38 119 MSEK (38 709) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 37 156 MSEK (37 853). Omsättningstillgångarna uppgick till 6 440 MSEK (8 111), varav likvida medel uppgick till 25 MSEK (5).

Det egna kapitalet uppgick till 25 545 MSEK (23 343). Utdelning om 1 095 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2012.

Moderbolagets skulder uppgick till 19 014 MSEK (23 477) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 26.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

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 77 till 83 i årsredovisningen för 2011. Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investerarrelationer – Finansiellt – 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 39 på sidan 129 i årsredovisningen för 2011.

Det har inte skett några andra förändringar än förändringen som beskrivs nedan i koncernens eller moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med de redovisningsprinciper som beskrivs i not 2 och not 39 i årsredovisningen för 2011.

Koncernbidrag

Moderbolaget har valt att förtidstillämpa ändringen i RFR 2 IAS 27 avseende koncernbidrag. Moderbolaget tillämpar alternativregeln, vilket innebär att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Effekten på det omarbetade jämförelseåret 2011 är att koncernbidrag netto har påverkat finansiella intäkter och kostnader med -319 MSEK, medan bokslutsdispositioner har ökat med 319 MSEK. Förändringen har ingen effekt på skatt, årets resultat eller eget kapital.

Effekter av reviderade IFRS avseende 2013

IAS 1 (reviderad) gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2012 eller senare. Den kommer att tillämpas av Securitas från och med räkenskapsåret 2013. Revideringarna av standarden innebär att posterna inom övrigt totalresultat delas in i två kategorier: poster som kommer att återföras till resultaträkningen respektive poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen. Skatt delas upp på respektive kategori.

IAS 19 (reviderad) gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 eller senare. Den kommer att tillämpas av Securitas från och med räkenskapsåret 2013. För Securitas del innebär den reviderade standarden att räntekostnad och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoräntekostnad som beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på planens underskott (eller överskott). Vidare kommer kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder att redovisas omedelbart istället för att periodiseras över den period då förmånen tjänades in. Effekten på koncernens räkenskaper är att kostnaderna avseende förmånsbestämda ersättningar till anställda väntas öka. Ökningen av dessa kostnader beräknas bli cirka -55 MSEK före skatt för 2012 och -40 MSEK före skatt 2011. Kostnadsökningen kommer att påverka produktionskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader i rörelseresultatet. Vidare tas i IAS 19 (reviderad) möjligheten bort att tillämpa den så kallade korridormetoden. Då Securitas inte tillämpar korridormetoden har den förändringen ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2013 bedöms ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Stockholm den 8 februari 2013

Alf Göransson
VD och koncernchef

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Securitas AB (publ.) för perioden 1 januari till 31 december 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 februari 2013
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Försäljning	16 523,5	15 680,7	64 039,8	58 995,6	59 097,5
Försäljning, förvärv	227,4	1 345,2	2 418,4	5 061,5	2 242,3
Total försäljning	16 750,9	17 025,9	66 458,2	64 057,1	61 339,8
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	0	2	0	3	1
Produktionskostnader	-14 025,3	-14 068,8	-55 360,0	-52 977,4	-50 076,0
Bruttoresultat	2 725,6	2 957,1	11 098,2	11 079,7	11 263,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 974,2	-2 044,9	-8 028,2	-7 766,9	-7 551,3
Övriga rörelseintäkter ²⁾	4,0	67,3	12,8	74,3	12,7
Resultatandelar i intressebolag ³⁾	0,4	-1,5	2,7	-2,4	-1,0
Rörelseresultat före avskrivningar	755,8	978,0	3 085,5	3 384,7	3 724,2
Rörelsemarginal, %	4,5	5,7	4,6	5,3	6,1
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-69,8	-64,3	-297,1	-218,2	-164,3
Förvärvsrelaterade kostnader ⁴⁾	-0,5	-93,2	-49,5	-193,5	-89,6
Jämförelsestörande poster ⁵⁾	-424,3	-	-424,3	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	261,2	820,5	2 314,6	2 973,0	3 470,3
Finansiella intäkter och kostnader ⁶⁾	-147,7	-133,7	-573,0	-493,0	-502,3
Resultat före skatt	113,5	686,8	1 741,6	2 480,0	2 968,0
Nettomarginal, %	0,7	4,0	2,6	3,9	4,8
Aktuell skattekostnad	-104,6	-210,0	-526,4	-680,1	-735,7
Uppskjuten skattekostnad	67,4	4,7	-3,2	-61,3	-151,5
Periodens resultat	76,3	481,5	1 212,0	1 738,6	2 080,8
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	77,2	481,7	1 211,6	1 735,7	2 083,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-0,2	0,4	2,9	-2,3
Vinst per aktie före utspädning (SEK)	0,21	1,32	3,32	4,75	5,71
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)	0,21	1,32	3,32	4,75	5,71

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Periodens resultat	76,3	481,5	1 212,0	1 738,6	2 080,8
Övrigt totalresultat					
Aktuariella vinster och förluster och effekter av lägsta fonderingskrav efter skatt	38,4	-110,2	-147,9	-270,3	-117,9
Kassaflödessäkringar efter skatt	1,8	6,0	7,1	3,2	53,2
Säkring av nettoinvesteringar	-47,7	113,8	-9,7	36,1	361,0
Omräkningsdifferenser	82,0	-304,9	-551,5	-129,2	-1 232,2
Övrigt totalresultat för perioden⁷⁾	74,5	-295,3	-702,0	-360,2	-935,9
Totalresultat för perioden	150,8	186,2	510,0	1 378,4	1 144,9
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	152,1	186,9	510,2	1 376,1	1 147,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,3	-0,7	-0,2	2,3	-2,7

Noterna 1-7 hänvisar till sidorna 23-24.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Rörelseresultat före avskrivningar	755,8	978,0	3 085,5	3 384,7	3 724,2
Investeringar i anläggningstillgångar	-264,9	-320,5	-1 039,2	-1 009,8	-901,9
Återföring av avskrivningar	238,1	233,0	946,1	902,0	900,7
Förändring av kundfordringar	504,8	72,5	205,4	-722,6	-768,4
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	479,1	142,0	3,0	-446,9	312,8
Rörelsens kassaflöde	1 712,9	1 105,0	3 200,8	2 107,4	3 267,4
Rörelsens kassaflöde, %	227	113	104	62	88
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-57,9	-58,7	-531,9	-475,1	-521,7
Betald inkomstskatt	-116,6	-218,5	-583,3	-763,9	-735,1
Fritt kassaflöde	1 538,4	827,8	2 085,6	868,4	2 010,6
Fritt kassaflöde, %	305	130	105	39	81
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-80,8	-549,7	-677,3	-1 882,0	-1 359,0
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-163,4	-11,2	-193,8	-23,7	-62,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-982,6	-188,3	1 222,7	968,9	-424,5
Periodens kassaflöde	311,6	78,6	2 437,2	-68,4	164,6
Kassaflöde MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 620,8	1 072,8	2 833,4	1 674,5	2 784,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-326,6	-805,9	-1 618,9	-2 711,8	-2 195,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-982,6	-188,3	1 222,7	968,9	-424,5
Periodens kassaflöde	311,6	78,6	2 437,2	-68,4	164,6
Förändring av nettoskuld MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Ingående balans	-11 110,6	-10 724,6	-10 348,8	-8 208,9	-8 387,7
Periodens kassaflöde	311,6	78,6	2 437,2	-68,4	164,6
Förändring av lån	982,6	188,3	-2 317,9	-2 064,1	-670,7
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	1 294,2	266,9	119,3	-2 132,5	-506,1
Omvärdering av finansiella instrument ⁶⁾	2,3	8,1	10,6	7,5	67,6
Omräkningsdifferenser	-50,5	100,8	354,3	-14,9	617,3
Förändring av nettoskuld	1 246,0	375,8	484,2	-2 139,9	178,8
Utgående balans	-9 864,6	-10 348,8	-9 864,6	-10 348,8	-8 208,9

Not 6 hänvisar till sidan 24.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011	31 dec 2010
Operativt sysselsatt kapital	2 580,1	3 686,3	3 144,6	3 551,2	2 586,5
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	4	6	5	5	4
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	93	97	118	113	143
Goodwill	14 275,4	14 200,9	14 727,4	14 645,3	13 338,8
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 501,9	1 500,4	1 574,1	1 381,7	1 096,5
Andelar i intressebolag	108,0	105,3	108,2	113,6	125,6
Sysselsatt kapital	18 465,4	19 492,9	19 554,3	19 691,8	17 147,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14	17	17	18	22
Nettoskuld	-9 864,6	-11 110,6	-10 348,8	-10 724,6	-8 208,9
Eget kapital	8 600,8	8 382,3	9 205,5	8 967,2	8 938,5
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,15	1,33	1,12	1,20	0,92

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	14 275,4	14 200,9	14 727,4	14 645,3	13 338,8
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 501,9	1 500,4	1 574,1	1 381,7	1 096,5
Övriga immateriella tillgångar	368,1	351,9	330,5	296,2	272,4
Materiella anläggningstillgångar	2 377,7	2 345,5	2 361,8	2 330,6	2 283,9
Andelar i intressebolag	108,0	105,3	108,2	113,6	125,6
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	2 171,2	2 035,8	2 045,3	2 045,8	1 737,7
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	224,3	190,5	189,5	199,7	205,7
Summa anläggningstillgångar	21 026,6	20 730,3	21 336,8	21 012,9	19 060,6
Omsättningstillgångar					
Icke räntebärande omsättningstillgångar	12 434,1	13 133,8	12 802,6	13 154,5	11 169,5
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	116,3	76,8	19,6	10,1	68,3
Likvida medel	4 880,7	4 564,6	2 507,4	2 440,5	2 586,9
Summa omsättningstillgångar	17 431,1	17 775,2	15 329,6	15 605,1	13 824,7
SUMMA TILLGÅNGAR	38 457,7	38 505,5	36 666,4	36 618,0	32 885,3

MSEK	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011	31 dec 2010
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 586,9	8 378,2	9 202,9	8 962,3	8 935,4
Innehav utan bestämmande inflytande	13,9	4,1	2,6	4,9	3,1
Summa eget kapital	8 600,8	8 382,3	9 205,5	8 967,2	8 938,5
Soliditet, %	22	22	25	24	27
Långfristiga skulder					
Icke räntebärande långfristiga skulder	409,3	415,7	532,1	624,3	282,3
Räntebärande långfristiga skulder	9 099,9	10 480,9	8 576,8	9 396,6	7 202,6
Icke räntebärande avsättningar	2 888,9	3 139,8	3 122,6	2 851,3	2 564,8
Summa långfristiga skulder	12 398,1	14 036,4	12 231,5	12 872,2	10 049,7
Kortfristiga skulder					
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	11 472,8	10 625,2	10 740,9	10 800,3	10 029,9
Räntebärande kortfristiga skulder	5 986,0	5 461,6	4 488,5	3 978,3	3 867,2
Summa kortfristiga skulder	17 458,8	16 086,8	15 229,4	14 778,6	13 897,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 457,7	38 505,5	36 666,4	36 618,0	32 885,3

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	31 dec 2012			31 dec 2011			31 dec 2010		
	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
MSEK									
Ingående balans 1 januari 2012/2011/2010	9 202,9	2,6	9 205,5	8 935,4	3,1	8 938,5	8 812,7	8,3	8 821,0
Totalresultat för perioden	510,2	-0,2	510,0	1 376,1	2,3	1 378,4	1 147,6	-2,7	1 144,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-35,0	11,5	-23,5	-	-2,8	-2,8	-	-2,5	-2,5
Aktierelaterat incitamentsprogram	4,0	-	4,0 ¹⁾	-13,4	-	-13,4	70,3	-	70,3
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 095,2	-	-1 095,2	-1 095,2	-	-1 095,2	-1 095,2	-	-1 095,2
Utgående balans 31 december 2012/2011/2010	8 586,9	13,9	8 600,8	9 202,9	2,6	9 205,5	8 935,4	3,1	8 938,5

¹⁾ Avser swap-avtal i Securitas AB-aktier om -52,1 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2011 samt aktierelaterad ersättning för koncernens deltagare i det aktierelaterade incitamentsprogrammet 2012 om 56,1 MSEK.

DATA PER AKTIE

SEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Börskurs vid utgången av perioden	56,70	59,40	56,70	59,40	78,65
Vinst per aktie före utspädning ^{1, 2)}	0,21	1,32	3,32	4,75	5,71
Vinst per aktie före utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2)}	1,04 ⁴⁾	1,32	4,21 ⁴⁾	4,75	5,71
Utdelning	-	-	3,00 ⁵⁾	3,00	3,00
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	13 ⁴⁾	13	14
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ³⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ³⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897

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

²⁾ Antal aktier som använts för beräkning av vinst per aktie 2012 och 2011 inkluderar aktier hänförliga till koncernens aktierelaterade incitamentsprogram som har säkrats genom swapavtal.

³⁾ Det finns inga utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad mellan antal aktier före respektive efter utspädning.

⁴⁾ Beräknad exklusive jämförelsestörande poster samt nedskrivningar på goodwill och övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

⁵⁾ Föreslagen utdelning.

JANUARI-DECEMBER 2012

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Mobile and Monitoring	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	23 488	27 119	5 921	9 032	898	-	66 458
Försäljning, intern	4	66	244	-	3	-317	-
Total försäljning	23 492	27 185	6 165	9 032	901	-317	66 458
Organisk försäljningstillväxt, %	1	1	1	-3	-	-	0
Rörelseresultat före avskrivningar	1 157	1 102	619	465	-258	-	3 085
varav resultatandelar i intressebolag	-	-	-	-	3	-	3
Rörelsemarginal, %	4,9	4,1	10,0	5,1	-	-	4,6
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹⁾	-33	-118	-51	-71	-24	-	-297
Förvärvsrelaterade kostnader	-3	-2	-17	-41	14	-	-49
Jämförelsestörande poster	-74	-165	-137	-45	-3	-	-424
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 047	817	414	308	-271	-	2 315
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-	-573
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-	1 742

¹⁾ Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-33	-92	-51	-71	-24	-	-271
Nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-26	-	-	-	-	-26
Summa	-33	-118	-51	-71	-24	-	-297

JANUARI-DECEMBER 2011

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe ²⁾	Mobile and Monitoring ²⁾	Security Services Ibero-America ²⁾	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	22 356	26 092	5 803	9 097	709	-	64 057
Försäljning, intern	-	86	238	-	-	-324	-
Total försäljning	22 356	26 178	6 041	9 097	709	-324	64 057
Organisk försäljningstillväxt, %	4	0	3	11	-	-	3
Rörelseresultat före avskrivningar	1 270	1 009	722	550	-166	-	3 385
varav resultatandelar i intressebolag	-	-	-	-	-2	-	-2
Rörelsemarginal, %	5,7	3,9	12,0	6,0	-	-	5,3
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar ¹⁾	-34	-69	-45	-61	-9	-	-218
Förvärvsrelaterade kostnader	-14	-131	-25	-20	-4	-	-194
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 222	809	652	469	-179	-	2 973
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-	-493
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-	2 480

¹⁾ Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-34	-69	-45	-61	-9	-	-218
Nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-34	-69	-45	-61	-9	-	-218

²⁾ Jämförelsetalen har omräknats då verksamheter har flyttats mellan segmenten Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Security Services Ibero-America.
I not 8 specificeras omräknad segmentsdata.

Not 1 Organisk försäljningstillväxt

Beräkningen av organisk försäljningstillväxt (och specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat och resultat före skatt) framgår nedan:

	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Okt-dec %	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec %
Försäljning, MSEK						
Total försäljning	16 751	17 026	-2	66 458	64 057	4
Förvärv/avyttringar	-227	-1		-2 418	-51	
Valutaförändring från 2011	492	-		144	-	
Organisk försäljning	17 016	17 025	0	64 184	64 006	0
	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Okt-dec %	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec %
Rörelseresultat, MSEK						
Rörelseresultat	756	978	-23	3 085	3 385	-9
Valutaförändring från 2011	29	-		20	-	
Valutajusterat rörelseresultat	785	978	-20	3 105	3 385	-8
	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Okt-dec %	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec %
Resultat före skatt, MSEK						
Resultat före skatt	114	687	-83	1 742	2 480	-30
Valutaförändring från 2011	33	-		18	-	
Valutajusterat resultat före skatt	147	687	-79	1 760	2 480	-29

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter 2012 består i sin helhet av varumärkesarvoden från Securitas Direct AB.

Övriga rörelseintäkter för helåret 2011 består främst av utdelning 29,3 MSEK från koncernens avyttrade joint venture Securitas Direct S.A. i Schweiz samt realisationsvinst vid försäljning av detta bolag 20,3 MSEK. Vidare ingår varumärkesarvoden från Securitas Direct AB 10,1 MSEK samt övriga poster 14,6 MSEK.

Övriga rörelseintäkter 2010 består i sin helhet av varumärkesarvoden från Securitas Direct AB.

Not 3 Resultatandelar i intressebolag

Securitas redovisar resultatandelar i intressebolag beroende på avsikten med investeringen:

- Intressebolag som har förvärvats för att bidra till rörelsen (operativa) ingår i rörelseresultat före avskrivningar.
 - Intressebolag som har förvärvats som ett led i koncernens finansiering (finansiella investeringar) ingår i resultat före skatt som en separat rad inom finansnettot.
- Securitas har för närvarande inga intressebolag som redovisas som finansiella investeringar.

Intressebolag vilka klassificerats som operativa:

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Walsons Services PVT Ltd	0,0	-1,9	0,2	-4,3	-1,8
Long Hai Security	0,4	0,4	2,5	1,9	0,8
Resultatandelar i intressebolag ingående i rörelseresultat före avskrivningar	0,4	-1,5	2,7	-2,4	-1,0

Not 4 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Omstrukturierungs- och integreringskostnader	-8,8	-65,8	-62,2	-135,3	-48,3
Transaktionskostnader	-4,0	-25,9	-17,2	-65,1	-41,3
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	12,3	-1,5	29,9	6,9	-
Förvärvsrelaterade kostnader	-0,5	-93,2	-49,5	-193,5	-89,6

Not 5 Jämförelsestörande poster

MSEK	Oct-Dec 2012	Oct-Dec 2011	Jan-Dec 2012	Jan-Dec 2011	Jan-Dec 2010
Redovisat i resultaträkningen					
Omstrukturierungs-kostnader	-458,0	-	-458,0	-	-
Spanien - övertidsersättning	22,7	-	22,7	-	-
Tyskland - avvecklade verksamheter	11,0	-	11,0	-	-
Summa redovisat i resultaträkningen	-424,3	-	-424,3	-	-
Kassaflödespåverkan					
Betalda omstrukturierungs-kostnader	-152,4	-	-152,4	-	-
Spanien - övertidsersättning	-10,5	-9,6	-37,9	-17,5	-
Tyskland - lokaler	-0,5	-1,6	-3,5	-4,5	-8,6
Tyskland - Heros	-	-	-	-	-53,9
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-1,7	-
Summa kassaflödespåverkan	-163,4	-11,2	-193,8	-23,7	-62,5

Not 6 Omvärdering av finansiella instrument

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Redovisat i resultaträkningen					
Omvärdering av finansiella instrument	-0,1	-0,1	1,0	3,1	-4,5
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	-0,3	-0,8	1,2
Påverkan på nettoresultat	-0,1	-0,1	0,7	2,3	-3,3
Redovisat i rapport över totalresultat					
Kassaflödessäkringar	2,4	8,2	9,6	4,4	72,1
Uppskjuten skatt	-0,6	-2,2	-2,5	-1,2	-18,9
Kassaflödessäkringar efter skatt	1,8	6,0	7,1	3,2	53,2
Total omvärdering före skatt	2,3	8,1	10,6	7,5	67,6
Total uppskjuten skatt	-0,6	-2,2	-2,8	-2,0	-17,7
Total omvärdering efter skatt	1,7	5,9	7,8	5,5	49,9

Det belopp som redovisas i specifikationen Förändring av nettoskuld är den totala omvärderingen före skatt.

Not 7 Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Uppskjuten skatt på aktuariella vinster och förluster	-22,5	47,0	58,3	136,3	48,8
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-0,6	-2,2	-2,5	-1,2	-18,9
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	17,0	-40,6	3,5	-12,9	-128,8
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-6,1	4,2	59,3	122,2	-98,9

Not 8 Omräknad segmentsdata för Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Security Services Ibero-America

Tabellerna nedan visar omräknad segmentsdata för Security Services Europe, Mobile and Monitoring och Security Services Ibero-America med anledning av att verksamheter flyttats mellan segmenten.

Security Services Europe MSEK	Kv 1 2011	Kv 2 2011	H1 2011	Kv 3 2011	9M 2011	Kv 4 2011	Helår 2011	Kv 1 2012	Kv 2 2012	H1 2012
Total försäljning	6 037	6 468	12 505	6 732	19 237	6 941	26 178	6 676	1 537	13 604
Organisk försäljningstillväxt, %	1	0	1	0	0	-2	0	0	4	1
Rörelseresultat före avskrivningar	236	203	439	292	731	278	1 009	259	160	502
Rörelsemarginal, %	3,9	3,1	3,5	4,3	3,8	4,0	3,9	3,9	10,4	3,7

Under det första kvartalet 2012 justerades Security Services Europe avseende flygplatsverksamheterna i Portugal och Spanien som flyttades till Security Services Ibero-America. Vidare flyttades viss verksamhet mellan Security Services Europe och Mobile i Norge, Danmark och Finland.

Under det tredje kvartalet 2012 har verksamhet flyttats mellan Security Services Europe och Monitoring i Storbritannien, Polen och Tjeckien.

Mobile and Monitoring MSEK	Kv 1 2011	Kv 2 2011	H1 2011	Kv 3 2011	9M 2011	Kv 4 2011	Helår 2011	Kv 1 2012	Kv 2 2012	H1 2012
Total försäljning	1 427	1 500	2 927	1 564	4 491	1 550	6 041	6 928	1 565	3 102
Organisk försäljningstillväxt, %	2	5	3	4	4	2	3	2	1	2
Rörelseresultat före avskrivningar	149	159	308	216	524	198	722	243	158	318
Rörelsemarginal, %	10,4	10,6	10,5	13,8	11,7	12,8	12,0	3,5	10,1	10,3

Under det första kvartalet 2012 justerades Mobile and Monitoring avseende verksamheten inom Monitoring i Spanien som flyttades till Security Services Ibero-America. Vidare flyttades viss verksamhet mellan Security Services Europe och Mobile i Norge, Danmark och Finland.

Under det tredje kvartalet 2012 har verksamhet flyttats mellan Security Services Europe och Monitoring i Storbritannien, Polen och Tjeckien.

Security Services Ibero-America MSEK	Kv 1 2011	Kv 2 2011	H1 2011	Kv 3 2011	9M 2011	Kv 4 2011	Helår 2011
Total försäljning	2 000	2 245	4 245	2 440	6 685	2 412	9 097
Organisk försäljningstillväxt, %	7	11	9	14	11	10	11
Rörelseresultat före avskrivningar	108	138	246	149	395	155	550
Rörelsemarginal, %	5,4	6,1	5,8	6,1	5,9	6,4	6,0

Under det första kvartalet 2012 justerades Security Services Ibero-America avseende flygplatsverksamheterna i Portugal och Spanien som flyttades från Security Services Europe samt verksamheten inom Monitoring i Spanien som flyttades från Mobile and Monitoring.

Not 9 Översikt över kreditfaciliteterna per den 31 december 2012

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	SEK	1 000	0	2013
EMTN Eurobond, 6,50% kupongränta	EUR	500	0	2013
EMTN FRN private placement	EUR	45	0	2014
EMTN FRN private placement	SEK	500	0	2014
EMTN FRN private placement	SEK	500	0	2014
EMTN FRN private placement	SEK	400	0	2015
EMTN FRN private placement	SEK	600	0	2015
EMTN FRN private placement	USD	62	0	2015
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2015
Revolving Credit Facility, flera valutor	USD (eller motsvarande)	1 100	1 025	2016
EMTN Eurobond, 2,75% kupongränta	EUR	350	0	2017
EMTN FRN private placement	USD	50	0	2018
EMTN Eurobond, 2,25% kupongränta	EUR	300	0	2018
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	5 000	e/t

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Licensintäkter och övriga intäkter	991,6	846,1
Bruttoresultat	991,6	846,1
Administrationskostnader	-779,8	-352,7
Rörelseresultat	211,8	493,4
Finansiella intäkter och kostnader ¹⁾	2 792,1	1 288,4
Resultat efter finansiella poster	3 003,9	1 781,8
Bokslutsdispositioner ¹⁾	494,4	318,7
Resultat före skatt	3 498,3	2 100,5
Skatt	-56,6	-7,5
Periodens resultat	3 441,7	2 093,0

¹⁾ Jämförelseåret 2011 har omarbetats med anledning av att koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i samband med byte av redovisningsprincip. Se avsnittet Redovisningsprinciper för ytterligare information.

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	37 156,3	37 852,7
Andelar i intressebolag	112,1	112,1
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	233,7	197,3
Räntebärande anläggningstillgångar	616,8	547,2
Summa anläggningstillgångar	38 118,9	38 709,3
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	1 770,4	4 947,3
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	4 645,1	3 158,6
Likvida medel	24,9	5,4
Summa omsättningstillgångar	6 440,4	8 111,3
SUMMA TILLGÅNGAR	44 559,3	46 820,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 727,7	7 727,7
Fritt eget kapital	17 817,7	15 615,7
Summa eget kapital	25 545,4	23 343,4
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	113,4	128,4
Räntebärande långfristiga skulder	8 983,0	8 430,2
Summa långfristiga skulder	9 096,4	8 558,6
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	684,0	755,9
Räntebärande kortfristiga skulder	9 233,5	14 162,7
Summa kortfristiga skulder	9 917,5	14 918,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 559,3	46 820,6

Definitioner

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus ränteintäkter (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).

Fritt kassaflöde, %

Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat (rörelseresultat före avskrivningar justerat för finansiella intäkter och kostnader, exklusive omvärdering av finansiella instrument, samt aktuell skattekostnad).

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

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.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balansen för sysselsatt kapital.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

PRESENTATION AV HELÅRSRAPPORTEN

Ett informationsmöte kommer att hållas den 8 februari 2013 **kl 09.30**.

Informationsmötet kommer att hållas på Securitas huvudkontor på Lindhagensplan 70 i Stockholm.

Webbsändningen av informationsmötet kan följas på denna länk: www.securitas.com/webcasts.

För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

USA: +1 866 682 8490
Sverige: +46 (0) 8 506 307 79
Storbritannien: +44 (0) 844 571 8957

En inspelad version av webbsändningen kommer att vara tillgänglig på www.securitas.com/webcasts efter informationsmötet.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrelationer,
+ 46 10 470 3013

Gisela Lindstrand, Kommunikationsdirektör,
Corporate Communications and Public Affairs,
+ 46 10 470 3011

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

Securitas publicerar finansiell information 2013 enligt följande:

Januari-mars 2013: 7 maj 2013

Januari-juni 2013: 7 augusti 2013

Januari-september 2013: 7 november 2013

Januari-december 2013: 6 februari 2014

Securitas är en global kunskapsledare inom säkerhet. Utifrån vårt breda utbud av tjänster av specialiserad bevakning, tekniska lösningar och konsult- och utredningstjänster utformar vi skräddarsydda och effektiva säkerhetslösningar som passar den enskilde kundens behov. Överallt – från små butiker till flygplatser – gör våra 300 000 medarbetare skillnad.

Securitas AB

Box 12307
102 28 Stockholm
Tel +46 10 470 3000
Fax +46 10 470 3122
www.securitas.com
Besöksadress:
Lindhagensplan 70

Organisationsnummer
556302-7241

Securitas AB offentliggör föreliggande information i enlighet med Värdepappersmarknads-
lagen och/eller Lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media
för offentliggörande kl 08.00 fredagen den 8 februari 2013.