



APRIL-JUNI 2015

- Försäljning 19 875 MSEK (17 120)
- Organisk försäljningstillväxt 4 procent (3)
- Rörelseresultat före avskrivningar 926 MSEK (788)
- Rörelsemarginal 4,7 procent (4,6)
- Vinst per aktie 1,51 SEK (1,23)

JANUARI-JUNI 2015

- Försäljning 39 361 MSEK (33 231)
- Organisk försäljningstillväxt 5 procent (2)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 835 MSEK (1 526)
- Rörelsemarginal 4,7 procent (4,6)
- Vinst per aktie 2,96 SEK (2,36)
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,19 (0,20)

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Den organiska försäljningstillväxten fortsatte att vara stark, stödd av goda marknadsvillkor i USA, en positiv utveckling på vissa viktiga marknader i Europa och av en förbättrad makroekonomi i Spanien.

Vinst per aktie förbättrades

Rörelsemarginalen förbättrades jämfört med föregående år och den valutajusterade vinsten per aktie växte med 10 procent.

Tekniken förändrar säkerhetsbranschen

Att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknik kommer att fortsätta att vara Securitas viktigaste strategiska fokus under de kommande åren. Under 2014 växte försäljningen av säkerhetslösningar och teknik med 28 procent jämfört med 2013. Vi bedömer att vi kan fortsätta att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknik i åtminstone samma takt under 2015. Trenden i det andra kvartalet stöder målet och alla affärssegment driver på ökningen i likartat tempo.

Alf Göransson
VD och koncernchef

Innehåll

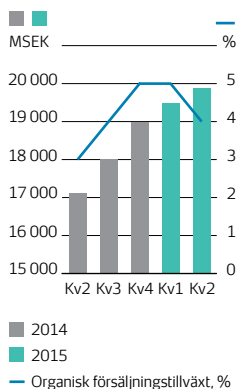
Januari-juni i sammandrag	2
Koncernens utveckling	3
Affärssegmentens utveckling ..	5
Kassaflöde	8
Sysselsatt kapital och finansiering	9
Förvärv	10
Övriga väsentliga händelser ..	11
Förändring i koncernledningen	11
Risker och osäkerhetsfaktorer	12
Moderbolagets verksamhet ..	13
Redovisningsprinciper	14
Styrelsens underskrifter	15
Granskningsrapport	16
Koncernens finansiella rapporter	17
Segmentsöversikt	21
Noter	23
Moderbolaget	25
Definitioner	25
Finansiell information	26

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår	Förändring, %
	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Total	Valuta- justerad	2015	2014	Total	Valuta- justerad	2014	Total
MSEK										
Försäljning	19 875	17 120	16	5	39 361	33 231	18	5	70 217	7
Organisk försäljningstillväxt, %	4	3			5	2			3	
Rörelseresultat före avskrivningar	926	788	18	6	1 835	1 526	20	6	3 505	5
Rörelsemarginal, %	4,7	4,6			4,7	4,6			5,0	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-66	-60			-134	-121			-251	
Förvävsrelaterade kostnader	-7	-7			-17	-11			-17	
Rörelseresultat efter avskrivningar	853	721	18	6	1 684	1 394	21	6	3 237	7
Finansiella intäkter och kostnader	-76	-82			-151	-163			-328	
Resultat före skatt	777	639	22	8	1 533	1 231	25	9	2 909	10
Periodens resultat	550	449	23	10	1 086	864	26	10	2 072	12
Vinst per aktie (SEK)	1,51	1,23	23	10	2,96	2,36	25	10	5,67	12
Rörelsens kassaflöde, %	60	66			54	38			82	
Fritt kassaflöde	259	198			326	-33			1 855	
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	-	-			0,19	0,20			0,18	

UTVECKLING AV ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 2		H1		Kv 2		H1	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Security Services North America	3	3	4	2	5,4	5,0	5,3	5,0
Security Services Europe	3	1	3	1	5,1	5,4	5,1	5,3
Security Services Ibero-America	13	7	12	7	4,2	4,2	4,4	4,3
Koncernen	4	3	5	2	4,7	4,6	4,7	4,6

Försäljningsutveckling per kvartal, koncernen**APRIL-JUNI 2015****Försäljningsutveckling**

Försäljningen uppgick till 19 875 MSEK (17 120) och den organiska försäljningstillväxten var 4 procent (3). Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent i Security Services North America där framförallt de fem bevakningsregionerna bidrog till den starka utvecklingen. I Security Services Europe drevs förbättringen huvudsakligen av Sverige, Turkiet och Tyskland. De flesta länderna inom Security Services Ibero-America förbättrades jämfört med föregående år. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 5 procent (3).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 926 MSEK (788) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 6 procent (-2).

Koncernens rörelsemarginal var 4,7 procent (4,6), en förbättring som drevs av Security Services North America.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -66 MSEK (-60).

Förvärvsrelaterade kostnader var -7 MSEK (-7). För ytterligare information hänvisas till not 4.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -76 MSEK (-82).

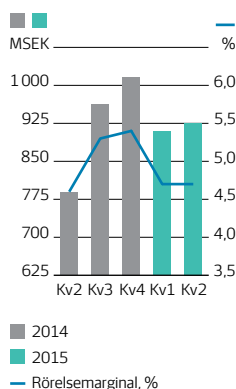
Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 777 MSEK (639).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 29,2 procent (29,8). Ökningen av koncernens skattesats jämfört med helårsskattesatsen för 2014 på 28,8 procent beror på förstärkningen av U.S.-dollarn och dess påverkan på koncernens resultat.

Nettoresultatet var 550 MSEK (449). Vinst per aktie var 1,51 SEK (1,23).

Rörelseresultatets utveckling per kvartal, koncernen

JANUARI-JUNI 2015

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 39 361 MSEK (33 231) och den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (2), en förbättring som återspeglades i samtliga affärssegment. De goda marknadsvillkoren i framförallt Nordamerika, men även i viss utsträckning i Europa, i kombination med vår strategi om att addera värde till kunderna genom säkerhetslösningar och teknik driver den starka organiska försäljningstillväxten. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 5 procent (3).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 835 MSEK (1 526) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 6 procent (-1).

Koncernens rörelsemarginal var 4,7 procent (4,6), där främst Security Services North America bidrog till förbättringen. De totala prisjusteringarna i koncernen var på samma nivå som löneökningarna.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -134 MSEK (-121).

Förvärvsrelaterade kostnader var -17 MSEK (-11). För ytterligare information hänvisas till not 4.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -151 MSEK (-163).

Resultat före skatt

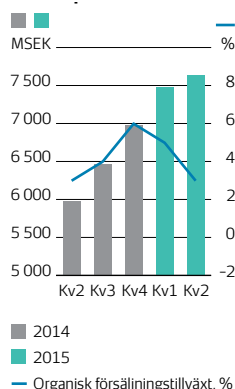
Resultat före skatt uppgick till 1 533 MSEK (1 231).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 29,2 procent (29,8). Ökningen av koncernens skattesats jämfört med helårsskattesatsen för 2014 på 28,8 procent beror på förstärkningen av U.S.-dollarn och dess påverkan på koncernens resultat.

Nettoresultatet var 1 086 MSEK (864). Vinst per aktie var 2,96 SEK (2,36).

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES NORTH AMERICA

Security Services North America tillhandahåller säkerhetstjänster i USA, Kanada och Mexiko och består av 13 affärsenheter: en organisation för nationella och globala kunder, fem geografiska regioner och fem specialiserade affärsenheter i USA - kritisk infrastruktur, hälso- och sjukvård, Pinkerton Corporate Risk Management, mobila tjänster och tekniktjänster - plus Kanada och Mexiko. Totalt finns det cirka 640 platschefer och 107 000 medarbetare.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Total	Valuta-justerad	2015	2014	Total	Valuta-justerad	2014
Total försäljning	7 634	5 977	28	3	15 119	11 536	31	4	24 989
Organisk försäljningstillväxt, %	3	3			4	2			3
Andel av koncernens försäljning, %	38	35			38	35			36
Rörelseresultat före avskrivningar	415	300	38	11	799	577	38	9	1 333
Rörelsemarginal, %	5,4	5,0			5,3	5,0			5,3
Andel av koncernens rörelseresultat, %	45	38			44	38			38

April-juni 2015

Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (3). De fem bevakningsregionerna visade genomgående stark utveckling och var den främsta bidragande faktorn till den organiska försäljningstillväxten, medan den organiska försäljningstillväxten föregående år framförallt drevs av affärsenheten kritisk infrastruktur. Pinkerton Corporate Risk Management visade stark organisk försäljningstillväxt med nya kontrakt samt tilläggsförsäljning under kvartalet.

Rörelsemarginalen var 5,4 procent (5,0). Försäljningstillväxten fortsatte att ge positiv hävstångseffekt. Vår strategi av att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknik bidrog också till förbättringen av rörelsemarginalen, liksom lägre lönerelaterade skatter.

Den svenska kronans växelkurs försvagades väsentligt gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 11 procent för kvartalet.

Januari-juni 2015

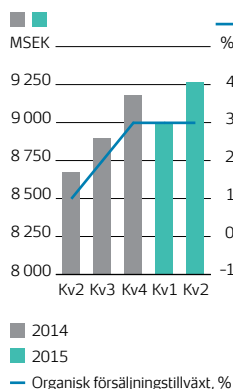
Den organiska försäljningstillväxten var 4 procent (2), framförallt driven av den genomgående starka försäljningsutvecklingen i de fem bevakningsregionerna och stödd av vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknik. Vi uppskattar att hälsovårdsreformens införande kommer att bidra till den organiska försäljningstillväxten i Security Services North America med cirka 1 procent under 2015.

Rörelsemarginalen var 5,3 procent (5,0), framförallt stödd av hävstångseffekten från högre organisk försäljningstillväxt men också av lägre lönerelaterade skatter.

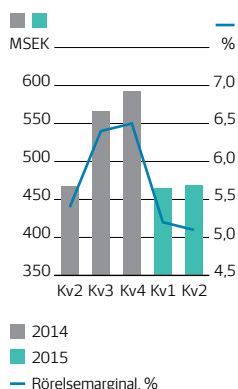
Den svenska kronans växelkurs försvagades väsentligt gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 9 procent för perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 89 procent (86). Personalomsättningen i affärssegmentet var 62 procent (51).

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES EUROPE

Security Services Europe tillhandahåller säkerhetstjänster till större och medelstora kunder i 26 länder, samt flygplatssäkerhet i 15 länder. Tjänsteerbjudandet omfattar även mobila säkerhetstjänster för mindre och medelstora företag och bostadsområden, samt elektroniska larmövervakningstjänster. Totalt har organisationen 800 platschefer och 117 000 medarbetare.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	Kv 2 2015	Kv 2 2014 ¹⁾	Total	Valuta-justerad	2015	2014 ¹⁾	Total	Valuta-justerad	
Total försäljning	9 265	8 676	7	4	18 271	16 830	9	4	34 908
Organisk försäljningstillväxt, %	3	1			3	1			2
Andel av koncernens försäljning, %	47	51			46	51			50
Rörelseresultat före avskrivningar	469	467	0	0	934	890	5	2	2 050
Rörelsemarginal, %	5,1	5,4			5,1	5,3			5,9
Andel av koncernens rörelseresultat, %	51	59			51	58			58

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 8.

April-juni 2015

Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (1), där huvudsakligen Sverige, Turkiet och Tyskland bidrog. Många andra länder såsom Belgien, Finland, Tjeckien och Österrike visade också god utveckling jämfört med föregående år.

Rörelsemarginalen var 5,1 procent (5,4). Huvudorsakerna till den lägre marginalen i kvartalet var högre sociala avgifter, utbildningskostnader och en engångseffekt av en pensionsåterbetalning föregående år i Sverige. Därutöver påverkades rörelsemarginalen negativt av en besvärlig marknadssituation i Nederländerna.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron, vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 0 procent i kvartalet.

Januari-juni 2015

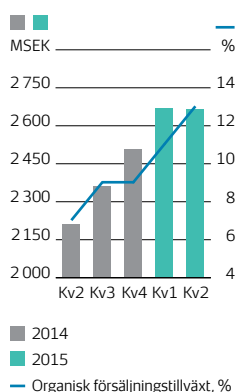
Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (1), driven av länder som Sverige, Turkiet och Tyskland. Andra länder med positiv utveckling var Belgien, Finland och Tjeckien. Den organiska försäljningstillväxten är stödd av vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknik, vilket har resulterat i en tillväxttakt som för närvarande är något högre än den europeiska marknadens tillväxt.

Rörelsemarginalen var 5,1 procent (5,3). Nedgången beror på samma faktorer som i kvartalet. I Sverige har arbetsgivaravgifterna för unga anställda ökat under sommaren 2015. Den negativa effekten på rörelseresultatet under 2015 uppskattas till -20 MSEK, och den uppskattade negativa helårseffekten för 2016 till -50 MSEK.

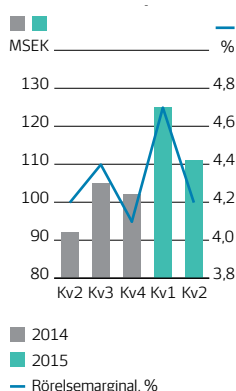
Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron, vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 2 procent i perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 92 procent (92). Personalomsättningen var 26 procent (26).

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES IBERO-AMERICA

Security Services Ibero-America tillhandahåller säkerhetstjänster åt större och medelstora kunder i sju latinamerikanska länder, samt i Portugal och Spanien i Europa. Security Services Ibero-America har totalt cirka 190 platschefer och 58 000 medarbetare.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	Kv 2 2015	Kv 2 2014	Total	Valuta-justerad	2015	2014	Total	Valuta-justerad	
Total försäljning	2 665	2 212	20	13	5 334	4 369	22	12	9 238
Organisk försäljningstillväxt, %	13	7			12	7			8
Andel av koncernens försäljning, %	13	13			14	13			13
Rörelseresultat före avskrivningar	111	92	21	13	236	189	25	12	396
Rörelsemarginal, %	4,2	4,2			4,4	4,3			4,3
Andel av koncernens rörelseresultat, %	12	12			13	12			11

April-juni 2015

Den organiska försäljningstillväxten var 13 procent (7) i affärssegmentet, där Latinamerika visade en stark organisk försäljningstillväxt på 26 procent (20). Chile och Colombia hade särskilt stark organisk försäljningstillväxt jämfört med föregående år. Argentina fortsatte att starkt bidra till affärssegmentets organiska försäljningstillväxt. Den makroekonomiska återhämtningen i Spanien driver en förbättrad organisk försäljningstillväxt i Spanien, även om den kommer att bli något negativt påverkad framöver av att ett betydande förlusttyngt flygplatskontrakt i Spanien har avslutats per den 1 juli.

Ett kollektivavtal har slutits i Spanien under juli månad med löneökningar på cirka 1,5 procent för 2016, vilket är positivt eftersom det möjliggör prissförhandlingar god tid i förväg.

Rörelsemarginalen var 4,2 procent (4,2). Rörelsemarginalen påverkades positivt framförallt av förbättringen i Spanien men påverkades negativt av en försämring i Peru och Portugal.

Den svenska kronans växelkurs försvagades något gentemot euron och mer signifikant gentemot den argentinska peson vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 13 procent för kvartalet.

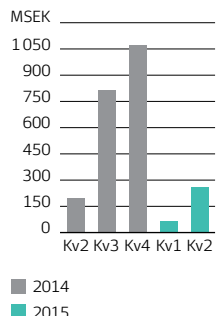
Januari-juni 2015

Den organiska försäljningstillväxten var 12 procent (7), driven av en positiv utveckling i alla länder utom Ecuador och Portugal. Latinamerika visade en stark organisk försäljningstillväxt på 25 procent (22), dock så saktar makroekonomin i Latinamerika in avsevärt. Vår strategi av specialisering, säkerhetslösningar och teknik fortsatte att stötta den starka organiska försäljningstillväxten.

Rörelsemarginalen var 4,4 procent (4,3), framförallt driven av förbättringen i Spanien men dämpad av Peru och Portugal.

Den svenska kronans växelkurs försvagades något gentemot euron och mer signifikant gentemot den argentinska peson vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 12 procent för perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 91 procent (91). Personalomsättningen var 28 procent (27).

Fritt kassaflöde per kvartal**April-juni 2015**

Rörelsens kassaflöde uppgick till 557 MSEK (518), motsvarande 60 procent (66) av rörelseresultat före avskrivningar.

Rörelsens kassaflöde har påverkats av investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -139 MSEK (-63). Investeringarna avser huvudsakligen utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar, vilket reflekterar vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknik. Sådana investeringar påverkar det fria kassaflödet och skrivs av under kontraktperioden.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -261 MSEK (-188). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 31 MSEK (-19).

Det fria kassaflödet var 259 MSEK (198), motsvarande 39 procent (36) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -30 MSEK (-202), varav utbetalda köpeskillingar uppgick till -37 MSEK (-194), övertagna nettoskulder uppgick till 13 MSEK (0) och betalda förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -6 MSEK (-8).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -327 MSEK (-322) till följd av betald utdelning om -1 095 MSEK (-1 095) samt en nettoökning av lån om 768 MSEK (773).

Kassaflöde för perioden var -101 MSEK (-353).

Januari-juni 2015

Rörelsens kassaflöde uppgick till 992 MSEK (574), motsvarande 54 procent (38) av rörelseresultat före avskrivningar.

Rörelsens kassaflöde har påverkats av investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -194 MSEK (-88). Investeringarna avser huvudsakligen utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar, vilket reflekterar vår strategi att öka försäljningen av säkerhetslösningar och teknik. Sådana investeringar påverkar det fria kassaflödet och skrivs av under kontraktperioden.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -473 MSEK (-304), med en negativ effekt av en svag ökning av antalet utestående kundfordringsdagar jämfört med december. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -176 MSEK (-560), positivt påverkad av tidpunkten för löneutbetalningar i den amerikanska verksamheten under det första kvartalet.

Det fria kassaflödet var 326 MSEK (-33), motsvarande 25 procent (-3) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -120 MSEK (-225), varav utbetalda köpeskillingar uppgick till -119 MSEK (-214), övertagna nettoskulder uppgick till 13 MSEK (0) och betalda förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -14 MSEK (-11).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -1 235 MSEK (-1 550) till följd av betald utdelning om -1 095 MSEK (-1 095) samt en nettominskning av lån om -140 MSEK (-455).

Kassaflöde för perioden var -1 039 MSEK (-1 854). Utgående balans för likvida medel efter omräkningsdifferenser om 0 MSEK var 2 386 MSEK (3 425 per den 31 december 2014).

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	30 jun 2015
Operativt sysselsatt kapital	4 920
Goodwill	16 512
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 146
Andelar i intressebolag	358
Sysselsatt kapital	22 936
Nettoskuld	11 558
Eget kapital	11 378
Finansiering	22 936

Sysselsatt kapital per den 30 juni 2015

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 4 920 MSEK (3 924 per den 31 december 2014), motsvarande 6 procent av försäljningen (6 per den 31 december 2014), justerat för förvärvens helårsförsäljning. Vid omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 53 MSEK.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 22 936 MSEK (21 721 per den 31 december 2014). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 350 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 17 procent (16 per den 31 december 2014).

Finansiering per den 30 juni 2015

Koncernens nettoskuld uppgick till 11 558 MSEK (10 422 per den 31 december 2014). Ökningen av nettoskulden jämfört med december 2014 förklaras främst av utdelning om 1 095 MSEK som betalades till aktieägarna i maj 2015 samt omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor om 237 MSEK. Nettoskulden minskade med 326 MSEK till följd av en positiv effekt från det fria kassaflödet.

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2015	-10 422
Fritt kassaflöde	326
Förvärv	-120
Betalningar av jämförelsestörande poster	-10
Lämnad utdelning	-1 095
Förändring av nettoskuld	-899
Omräkning och omvärdering	-237
30 jun 2015	-11 558

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,19 (0,20). Räntetäckningsgraden uppgick till 11,9 (9,2).

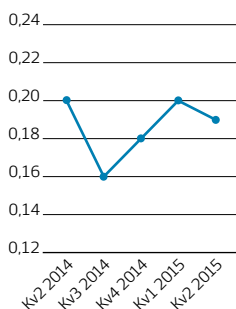
Securitas har en revolverande kreditfacilitet med 12 banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Kreditfaciliteten består av två delar på 550 MUSD respektive 440 MEUR. Förfallotidpunkten är 2020, med möjlighet till förlängning ytterligare två år. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 6.

Standard and Poor's rating för Securitas är BBB. Utsikten ändrades från stabil till positiv under det andra kvartalet. Koncernens likviditet anses vara stark.

Det egna kapitalet uppgick till 11 378 MSEK (11 299 per den 31 december 2014). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 113 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 17.

Det totala antalet utestående aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 30 juni 2015.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



FÖRVÄRV JANUARI-JUNI 2015 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkl. fr. o. m.	Förvärvad andel ²⁾	Årlig försäljning ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immateriella tillgångar
Ingående balans						16 228	1 244
Övriga förvärv ^{5) 7)}		-	-	66	106	17	32
Summa förvärv januari-juni 2015				66	106	17⁶⁾	32
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-134
Omräkningsdifferenser						267	4
Utgående balans						16 512	1 146

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

²⁾ Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkråmsförvärv 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 uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: MH Bevakning (kontraktsporfölj), Sverige, PSS och Vaktco (kontraktsporfölj), Norge, HH Vagt, Danmark, Polar Security (kontraktsporfölj), Finland, SEIV, Frankrike, Fire Fighting Technology, Belgien, Sensormatic, Turkiet, Trailback, Argentina, Urulac, Uruguay och Pinglin, Kina. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillingar i Norge, Finland, Tyskland, Frankrike, Belgien, Kroatien, Turkiet, Argentina, Uruguay och Sydafrika.

⁶⁾ Goodwill som förväntas vara skattemässigt avdragsgill uppgår till 0 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, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i koncernen var -61 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i koncernens balansräkning till 473 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 20. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillingar specificeras i not 4 på sidan 23.

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt ansvarsförbindelser hänvisas till årsredovisningen för 2014. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Spanien - skatterevision

Som beskrivs på sidan 113 i årsredovisningen för 2014 har den spanska skattemyndigheten nekat vissa avdrag. En sakfråga avser nekade ränteavdrag för åren 2003–2009, där olika år för närvarande behandlas av olika instanser i de spanska domstolarna. Securitas har nu erhållit en negativ dom ifrån domstolens första instans TEAC, avseende åren 2006–2007. Denna dom motsäger och bortser från en dom till fördel för Securitas, vilken avgetts av den överordnade domstolen i andra instans Audiencia Nacional 2014, avseende samma sakfråga för åren 2003–2005, en dom som har överklagats av skattemyndigheten till högsta domstolen. En annan sakfråga avser en nekad tillämpning av en skattefri fission av det spanska Securitas Systems-bolaget under 2006, för vilken Securitas nu erhållit en negativ dom från TEAC. Om besluten slutligen fastställs av spansk domstol är beloppen som angetts i årsredovisningen för 2014 fortfarande relevanta. Securitas kommer nu att överklaga de två domarna till nästa instans, Audiencia Nacional. Securitas anser sig ha agerat i enlighet med tillämplig lagstiftning och kommer att försvara sin ståndpunkt i domstol. Skattebesluten skapar dock en viss osäkerhet och det kan ta lång tid innan slutliga domar faller.

Förändring i koncernledningen

Magnus Ahlqvist har utsetts till divisionschef för Security Services Europe och medlem av Securitas koncernledning. Han tillträder tjänsten senast den 1 september 2015.

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 2014.

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 sexmånadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa tidigare redovisade jämförelsestörande poster, avsättningar och ansvarsförbindelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2014 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-juni 2015

Moderbolagets intäkter uppgick till 417 MSEK (431) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 1 698 MSEK (778). Ökningen av finansiella intäkter och kostnader jämfört med föregående år förklaras främst av utdelningar från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 1 609 MSEK (980).

Per den 30 juni 2015

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 38 462 MSEK (38 535 per den 31 december 2014) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 37 281 MSEK (37 258 per den 31 december 2014). Omsättningstillgångarna uppgick till 6 934 MSEK (6 199 per den 31 december 2014), varav likvida medel uppgick till 1 654 MSEK (2 068 per den 31 december 2014).

Det egna kapitalet uppgick till 25 625 MSEK (25 027 per den 31 december 2014). Utdelning om 1 095 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2015.

Moderbolagets skulder uppgick till 19 771 MSEK (19 707 per den 31 december 2014) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

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

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 69 till 75 i årsredovisningen för 2014. 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 39 på sidan 119 i årsredovisningen för 2014.

Effekter av reviderade IFRS gällande från och med 2015

Ingen av de publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2015 bedöms ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter. Det har därmed inte skett några förändringar i koncernens eller moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med de redovisningsprinciper som beskrivs i not 2 och not 39 i årsredovisningen för 2014.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 5 augusti 2015

Melker Schörling
Ordförande

Carl Douglas
Vice ordförande

Marie Ehrling
Styrelseledamot

Annika Falkengren
Styrelseledamot

Fredrik Cappelen
Styrelseledamot

Fredrik Palmstierna
Styrelseledamot

Sofia Schörling Högberg
Styrelseledamot

Susanne Bergman Israelsson
Arbetstagarrepresentant

Åse Hjelm
Arbetstagarrepresentant

Jan Prang
Arbetstagarrepresentant

Alf Göransson
Verkställande direktör 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 delårsrapporten för Securitas AB för perioden 1 januari till 30 juni 2015. 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 revisionsred 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 5 augusti 2015
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Försäljning	19 803,5	17 001,5	39 227,1	32 996,7	69 863,8
Försäljning, förvärv	71,5	118,5	134,1	234,5	353,3
Total försäljning	19 875,0	17 120,0	39 361,2	33 231,2	70 217,1
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	4	3	5	2	3
Produktionskostnader	-16 475,0	-14 214,8	-32 611,0	-27 557,7	-58 010,1
Bruttoresultat	3 400,0	2 905,2	6 750,2	5 673,5	12 207,0
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 482,3	-2 122,9	-4 930,7	-4 157,2	-8 726,6
Övriga rörelseintäkter ²⁾	4,4	3,7	8,9	7,5	15,9
Resultatandelar i intressebolag ³⁾	4,1	1,9	6,7	2,3	8,4
Rörelseresultat före avskrivningar	926,2	787,9	1 835,1	1 526,1	3 504,7
Rörelsemarginal, %	4,7	4,6	4,7	4,6	5,0
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-66,2	-59,5	-134,2	-121,0	-250,8
Förvärvsrelaterade kostnader ⁴⁾	-6,9	-7,4	-16,5	-11,5	-17,1
Rörelseresultat efter avskrivningar	853,1	721,0	1 684,4	1 393,6	3 236,8
Finansiella intäkter och kostnader ⁶⁾	-75,9	-81,7	-151,2	-162,6	-327,6
Resultat före skatt	777,2	639,3	1 533,2	1 231,0	2 909,2
Nettomarginal, %	3,9	3,7	3,9	3,7	4,1
Aktuell skattekostnad	-194,3	-159,9	-383,3	-307,8	-710,7
Uppskjuten skattekostnad	-32,6	-30,6	-64,4	-59,0	-127,0
Periodens resultat	550,3	448,8	1 085,5	864,2	2 071,5
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	549,7	448,0	1 081,4	862,1	2 068,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,8	4,1	2,1	3,1
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	1,51	1,23	2,96	2,36	5,67

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Periodens resultat	550,3	448,8	1 085,5	864,2	2 071,5
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte ska omfattas till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	76,6	-40,3	68,5	-71,9	-279,7
Summa poster som inte ska omfattas till resultaträkningen⁷⁾	76,6	-40,3	68,5	-71,9	-279,7
Poster som senare kan omfattas till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar efter skatt	1,8	-0,2	-1,4	-0,8	0,0
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	60,3	-5,6	25,4	-38,0	138,9
Omräkningsdifferenser	-481,9	384,9	87,4	287,3	1 062,9
Summa poster som senare kan omfattas till resultaträkningen⁷⁾	-419,8	379,1	111,4	248,5	1 201,8
Övrigt totalresultat för perioden⁷⁾	-343,2	338,8	179,9	176,6	922,1
Totalresultat för perioden	207,1	787,6	1 265,4	1 040,8	2 993,6
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	207,5	786,1	1 261,4	1 038,1	2 988,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	1,5	4,0	2,7	4,7

Noterna 1-7 hänvisar till sidorna 23-24.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Rörelseresultat före avskrivningar	926,2	787,9	1 835,1	1 526,1	3 504,7
Investeringar i anläggningstillgångar	-403,2	-298,4	-719,3	-556,8	-1 113,2
Återföring av avskrivningar	263,4	235,6	525,0	469,2	966,9
Förändring av kundfordringar	-260,7	-188,4	-473,3	-304,4	-114,5
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	31,1	-19,1	-175,9	-560,0	-381,2
Rörelsens kassaflöde	556,8	517,6	991,6	574,1	2 862,7
Rörelsens kassaflöde, %	60	66	54	38	82
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-36,6	-35,5	-239,9	-219,2	-311,4
Betald inkomstskatt	-261,6	-283,8	-426,1	-387,7	-696,6
Fritt kassaflöde	258,6	198,3	325,6	-32,8	1 854,7
Fritt kassaflöde, %	39	36	25	-3	75
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-29,6	-201,6	-119,9	-225,2	-385,0
Kassaflöde från jämförelsestörande poster ⁵⁾	-3,5	-26,8	-9,6	-46,2	-72,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-326,6	-322,4	-1 234,9	-1 549,7	-2 107,8
Periodens kassaflöde	-101,1	-352,5	-1 038,8	-1 853,9	-710,9
Kassaflöde MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	653,0	462,4	1 021,5	467,0	2 873,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-427,5	-492,5	-825,4	-771,2	-1 477,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-326,6	-322,4	-1 234,9	-1 549,7	-2 107,8
Periodens kassaflöde	-101,1	-352,5	-1 038,8	-1 853,9	-710,9
Förändring av nettoskuld MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Ingående balans	-10 971,4	-9 932,1	-10 421,6	-9 609,8	-9 609,8
Periodens kassaflöde	-101,1	-352,5	-1 038,8	-1 853,9	-710,9
Förändring av lån	-768,6	-772,8	139,7	454,5	1 012,6
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	-869,7	-1 125,3	-899,1	-1 399,4	301,7
Omvärdering av finansiella instrument ⁶⁾	2,3	-0,2	-0,3	-0,7	-0,4
Omräkningsdifferenser	281,1	-262,1	-236,7	-309,8	-1 113,1
Förändring av nettoskuld	-586,3	-1 387,6	-1 136,1	-1 709,9	-811,8
Utgående balans	-11 557,7	-11 319,7	-11 557,7	-11 319,7	-10 421,6

Noterna 5-6 hänvisar till sidorna 23-24.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Operativt sysselsatt kapital	4 919,6	4 258,6	3 924,0
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	6	6	6
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	86	89	99
Goodwill	16 511,9	14 800,5	16 228,1
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 146,4	1 234,2	1 244,2
Andelar i intressebolag	357,4	287,2	324,5
Sysselsatt kapital	22 935,3	20 580,5	21 720,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	16	16
Nettoskuld	-11 557,7	-11 319,7	-10 421,6
Eget kapital	11 377,6	9 260,8	11 299,2
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,02	1,22	0,92

BALANSRÄKNING

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16 511,9	14 800,5	16 228,1
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 146,4	1 234,2	1 244,2
Övriga immateriella tillgångar	408,9	356,0	398,3
Materiella anläggningstillgångar	2 736,2	2 426,2	2 557,1
Andelar i intressebolag	357,4	287,2	324,5
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	2 052,9	2 030,6	2 127,8
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	312,7	331,1	434,5
Summa anläggningstillgångar	23 526,4	21 465,8	23 314,5
Omsättningstillgångar			
Icke räntebärande omsättningstillgångar	15 307,9	13 716,7	14 176,9
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	252,0	147,1	167,3
Likvida medel	2 386,3	2 233,6	3 425,1
Summa omsättningstillgångar	17 946,2	16 097,4	17 769,3
SUMMA TILLGÅNGAR	41 472,6	37 563,2	41 083,8

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 355,5	9 242,0	11 280,3
Innehav utan bestämmande inflytande	22,1	18,8	18,9
Summa eget kapital	11 377,6	9 260,8	11 299,2
Soliditet, %	27	25	28
Långfristiga skulder			
Icke räntebärande långfristiga skulder	421,2	524,0	550,7
Räntebärande långfristiga skulder	11 418,5	10 628,4	11 700,7
Icke räntebärande avsättningar	2 934,0	2 593,1	2 981,8
Summa långfristiga skulder	14 773,7	13 745,5	15 233,2
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	12 231,1	11 153,8	11 803,6
Räntebärande kortfristiga skulder	3 090,2	3 403,1	2 747,8
Summa kortfristiga skulder	15 321,3	14 556,9	14 551,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 472,6	37 563,2	41 083,8

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	30 jun 2015			30 jun 2014			31 dec 2014		
	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 2015/2014	11 280,3	18,9	11 299,2	9 365,3	16,0	9 381,3	9 365,3	16,0	9 381,3
Totalresultat för perioden	1 261,4	4,0	1 265,4	1 038,1	2,7	1 040,8	2 988,9	4,7	2 993,6
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,8	-0,8	-0,6	0,1	-0,5	-0,6	-1,8	-2,4
Aktierelaterat incitamentsprogram	-91,0	-	-91,0 ¹⁾	-65,6	-	-65,6	21,9	-	21,9
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 30 juni/31 december 2015/2014	11 355,5	22,1	11 377,6	9 242,0	18,8	9 260,8	11 280,3	18,9	11 299,2

¹⁾ Avser swap-avtal i Securitas AB-aktier om -93,2 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2014 samt justering till intjänandekurs för ej intjänade aktier om 2,2 MSEK, relaterat till Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2013.

DATA PER AKTIE

SEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Börskurs vid utgången av perioden	109,60	79,25	109,60	79,25	94,45
Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1,2)}	1,51	1,23	2,96	2,36	5,67
Utdelning	-	-	-	-	3,00
P/E-tal efter utspädning	-	-	-	-	17
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ¹⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾	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 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.

APRIL-JUNI 2015

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	7 624	9 264	2 665	322	-	19 875
Försäljning, intern	10	1	-	0	-11	-
Total försäljning	7 634	9 265	2 665	322	-11	19 875
Organisk försäljningstillväxt, %	3	3	13	-	-	4
Rörelseresultat före avskrivningar	415	469	111	-69	-	926
varav resultatandelar i intressebolag	1	0	-	3	-	4
Rörelsemarginal, %	5,4	5,1	4,2	-	-	4,7
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-7	-37	-17	-5	-	-66
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-3	-1	-3	-	-7
Rörelseresultat efter avskrivningar	408	429	93	-77	-	853
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-76
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	777

APRIL-JUNI 2014

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe ¹⁾	Security Services Ibero-America	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	5 976	8 676	2 212	256	-	17 120
Försäljning, intern	1	0	-	0	-1	-
Total försäljning	5 977	8 676	2 212	256	-1	17 120
Organisk försäljningstillväxt, %	3	1	7	-	-	3
Rörelseresultat före avskrivningar	300	467	92	-71	-	788
varav resultatandelar i intressebolag	1	0	-	1	-	2
Rörelsemarginal, %	5,0	5,4	4,2	-	-	4,6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-7	-35	-16	-2	-	-60
Förvärvsrelaterade kostnader	-4	-3	0	0	-	-7
Rörelseresultat efter avskrivningar	289	429	76	-73	-	721
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-82
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	639

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 8.

JANUARI-JUNI 2015

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	15 107	18 270	5 334	650	-	39 361
Försäljning, intern	12	1	-	0	-13	-
Total försäljning	15 119	18 271	5 334	650	-13	39 361
Organisk försäljningstillväxt, %	4	3	12	-	-	5
Rörelseresultat före avskrivningar	799	934	236	-134	-	1 835
varav resultatandelar i intressebolag	0	1	-	6	-	7
Rörelsemarginal, %	5,3	5,1	4,4	-	-	4,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-14	-76	-35	-9	-	-134
Förvävsrelaterade kostnader	-	-13	-1	-3	-	-17
Rörelseresultat efter avskrivningar	785	845	200	-146	-	1 684
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-151
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 533

JANUARI-JUNI 2014

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe ¹⁾	Security Services Ibero-America	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	11 533	16 830	4 369	499	-	33 231
Försäljning, intern	3	0	-	0	-3	-
Total försäljning	11 536	16 830	4 369	499	-3	33 231
Organisk försäljningstillväxt, %	2	1	7	-	-	2
Rörelseresultat före avskrivningar	577	890	189	-130	-	1 526
varav resultatandelar i intressebolag	0	0	-	2	-	2
Rörelsemarginal, %	5,0	5,3	4,3	-	-	4,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-13	-70	-31	-7	-	-121
Förvävsrelaterade kostnader	-4	-5	-2	0	-	-11
Rörelseresultat efter avskrivningar	560	815	156	-137	-	1 394
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-163
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 231

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 8.

Not 1 Organisk försäljningstillväxt

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

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Apr-jun %	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-jun %
Total försäljning	19 875	17 120	16	39 361	33 231	18
Förvärv/avyttringar	-71	-		-134	-	
Valutaförändring från 2014	-1 929	-		-4 457	-	
Organisk försäljning	17 875	17 120	4	34 770	33 231	5
Rörelseresultat	926	788	18	1 835	1 526	20
Valutaförändring från 2014	-89	-		-217	-	
Valutajusterat rörelseresultat	837	788	6	1 618	1 526	6
Resultat före skatt	777	639	22	1 533	1 231	25
Valutaförändring från 2014	-84	-		-191	-	
Valutajusterat resultat före skatt	693	639	8	1 342	1 231	9

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter 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.

Not 4 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-1,9	-0,1	-9,8	-0,1	-0,8
Transaktionskostnader	-3,2	-4,9	-3,7	-6,0	-11,3
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-1,8	-2,4	-3,0	-5,4	-5,0
Förvärvsrelaterade kostnader	-6,9	-7,4	-16,5	-11,5	-17,1

Not 5 Jämförelsestörande poster

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Kassaflödespåverkan					
Betalda omstruktureringskostnader	-2,7	-24,9	-7,0	-42,7	-65,1
Spanien - övertidsersättning	-0,1	-1,5	-1,2	-2,7	-4,5
Tyskland - lokaler	-0,7	-0,4	-1,4	-0,8	-3,2
Summa kassaflödespåverkan	-3,5	-26,8	-9,6	-46,2	-72,8

Not 6 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. Det belopp som redovisas i specifikationen förändring av nettoskuld är total omvärdering före skatt i tabellen nedan.

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Redovisat i resultaträkningen					
Omvärdering av finansiella instrument	0,0	0,1	1,5	0,3	-0,4
Uppskjuten skatt	0,0	-0,1	-0,3	-0,1	0,1
Påverkan på nettoresultat	0,0	0,0	1,2	0,2	-0,3
Redovisat i rapport över totalresultat					
Kassaflödessäkringar	2,3	-0,3	-1,8	-1,0	0,0
Uppskjuten skatt	-0,5	0,1	0,4	0,2	0,0
Kassaflödessäkringar efter skatt	1,8	-0,2	-1,4	-0,8	0,0
Total omvärdering före skatt	2,3	-0,2	-0,3	-0,7	-0,4
Total uppskjuten skatt	-0,5	0,0	0,1	0,1	0,1
Total omvärdering efter skatt	1,8	-0,2	-0,2	-0,6	-0,3

Not 6, forts.

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 6 i årsredovisningen 2014. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2014.

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 juni 2015				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	22,7	-	22,7
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-14,5	-	-14,5
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	219,8	-	219,8
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-10,2	-	-10,2
31 december 2014				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	6,2	-	6,2
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-149,2	-	-149,2
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	330,1	-	330,1
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-0,6	-	-0,6

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 6 i årsredovisningen 2014.

MSEK	30 jun 2015		31 dec 2014	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Kortfristiga låneskulder	-	-	400,3	400,3
Långfristiga låneskulder	9 395,1	9 683,8	9 770,2	10 045,8
Summa finansiella instrument per kategori	9 395,1	9 683,8	10 170,5	10 446,1

Översikt över kreditfaciliteterna per den 30 juni 2015

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2015
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
EMTN FRN private placement	USD	85	0	2019
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2020
Revolverande kreditfacilitet, flera valutor	USD (eller motsvarande)	550	550	2020
Revolverande kreditfacilitet, flera valutor	EUR (eller motsvarande)	440	440	2020
EMTN FRN private placement	USD	60	0	2021
EMTN Eurobond, 2,625% kupongränta	EUR	350	0	2021
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	2 350	e/t

Not 7 Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

MSEK	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-40,0	19,4	-40,7	33,4	125,6
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-0,5	0,1	0,4	0,2	0,0
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	-17,0	1,6	-7,2	10,7	-39,2
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-57,5	21,1	-47,5	44,3	86,4

Not 8 Omräknade jämförelsetal för segment avseende organisatoriska förändringar

Nedan visas omräknade jämförelsetal för segmenten Security Services Europe och Övrigt. Omräkning har gjorts till följd av att verksamhet flyttats från segmentet Security Services Europe till segmentet Övrigt den 1 januari 2015. Denna förändring har inte haft någon effekt på koncernens totalnivå.

MSEK	Kv 1 2014	Kv 2 2014	H1 2014	Kv 3 2014	9M 2014	Kv 4 2014	Helår 2014
Security Services Europe							
Total försäljning	8 154	8 676	16 830	8 897	25 727	9 181	34 908
Organisk försäljningstillväxt, %	1	1	1	2	1	3	2
Rörelseresultat före avskrivningar	423	467	890	567	1 457	593	2 050
Rörelsemarginal, %	5,2	5,4	5,3	6,4	5,7	6,5	5,9
Övrigt							
Total försäljning	243	256	499	276	775	320	1 095
Organisk försäljningstillväxt, %	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-59	-71	-130	-61	-191	-83	-274
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
Licensintäkter och övriga intäkter	417,4	431,4
Bruttoresultat	417,4	431,4
Administrationskostnader	-253,6	-226,5
Rörelseresultat	163,8	204,9
Finansiella intäkter och kostnader	1 697,8	777,8
Resultat efter finansiella poster	1 861,6	982,7
Bokslutsdispositioner	-252,3	-2,4
Resultat före skatt	1 609,3	980,3
Skatt	-8,8	-8,5
Periodens resultat	1 600,5	971,8

BALANSRÄKNING

MSEK	30 jun 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	37 280,6	37 257,5
Andelar i intressebolag	112,1	112,1
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	267,6	262,3
Räntebärande anläggningstillgångar	802,0	902,9
Summa anläggningstillgångar	38 462,3	38 534,8
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	402,7	130,5
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	4 877,0	4 000,2
Likvida medel	1 653,8	2 067,8
Summa omsättningstillgångar	6 933,5	6 198,5
SUMMA TILLGÅNGAR	45 395,8	44 733,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 727,7	7 727,7
Fritt eget kapital	17 897,1	17 298,9
Summa eget kapital	25 624,8	25 026,6
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	167,7	159,1
Räntebärande långfristiga skulder	11 306,4	11 591,1
Summa långfristiga skulder	11 474,1	11 750,2
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	877,8	714,5
Räntebärande kortfristiga skulder	7 419,1	7 242,0
Summa kortfristiga skulder	8 296,9	7 956,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	45 395,8	44 733,3

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.

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 5 augusti 2015 kl 15.00, där Securitas VD och koncernchef Alf Göransson presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen kommer också att ljudsändas via Securitas hemsida. Inget informationsmöte kommer att äga rum på Securitas huvudkontor på Lindhagensplan i Stockholm. För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

USA: +1 855 269 2605
Sverige: +46 (0) 8 519 993 55
Storbritannien: +44 (0) 203 194 0550

Ljudsändningen av telefonkonferensen kan följas på denna länk: www.securitas.com/investerare/webcasts. En inspelad version av ljudsändningen kommer att vara tillgänglig på www.securitas.com/investerare/webcasts efter telefonkonferensen.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrelationer,
+ 46 10 470 3013

Gisela Lindstrand, Kommunikationsdirektör,
+ 46 10 470 3011

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

4 november 2015, ca kl 13.00 Delårsrapport januari-september 2015

9 februari 2016, ca kl 08.00 Helårsrapport januari-december 2015

För ytterligare information om Securitas IR-aktiviteter, se [www.securitas.com/investerare/finansiell kalender](http://www.securitas.com/investerare/finansiell_kalender)

OM SECURITAS

Securitas är en kunskapsledare inom säkerhet och är verksamt i Nordamerika, Europa, Latinamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Organisationen är platt och decentraliserad och har tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Securitas har kunder inom många olika branscher och kundsegment och kundernas storlek varierar från kvartersbutiken på hörnet till globala mångmiljardföretag. Securitas erbjuder specialiserad bevakning och mobila säkerhetstjänster, larmövervakning, tekniklösningar samt konsult- och säkerhetsutredningstjänster. Securitas kan hantera varje kunds unika och specifika utmaningar på säkerhetsområdet. Vi specialanpassar våra lösningar efter de behov som finns i just den kundens bransch. Securitas har nära 320 000 medarbetare i 53 länder. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.

Koncernens finansiella mål

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

Koncernens strategi

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

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 13.00 onsdagen den 5 augusti 2015.