

Delårsrapport ÅF jan - jun 2012

Pressmeddelande
13 juli 2012

We have
a burning
passion for
consulting and
engineering.



Andra kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 1 359 (1 297) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 122 (111) MSEK
- Rörelsemarginalen var 9,0 (8,5) procent
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,66 (2,30) kronor

Första halvåret 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 2 766 (2 537) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 249 (211) MSEK
- Rörelsemarginalen var 9,0 (8,3) procent
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 5,38 (4,57) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström:

Det andra kvartalet präglades av en fortsatt god efterfrågan på ÅFs konsulttjänster i Norden och Baltikum. På övriga internationella marknader var konjunkturläget mer varierande.

ÅFs rörelseresultat steg till 122 (111) MSEK och rörelsemarginalen blev totalt 9,0 (8,5) procent.

Den viktigaste orsaken till resultatförbättringen var en viss ökning av debiteringsgraden i kombination med sänkta kostnader. Noterbart var att division Infrastructure växte med cirka 18 procent och ökade resultatet med 60 procent. Även division Industry fortsatte leverera bra resultat – rörelsemarginalen var 12 procent. Division Technologys lönsamhet påverkades av nedläggningskostnader i andra kvartalet.

Resultatnivåerna för divisionerna International North och International South var ännu inte tillfredsställande, men något bättre än föregående kvartal. Trenden på marknaden har också förbättrats, undantaget Ryssland.

ÅFs kassaflöde var fortsatt starkt – främst tack vare en fortsatt minskad kapitalbindning.

Tillväxten för ÅF-koncernen uppgick till 4,5 procent. Renstat för ÅF Ryssland, där volymerna i projektleveranserna varierar betydligt mellan kvartal, var tillväxten drygt 10 procent, varav huvuddelen härrörde från organisk tillväxt. ÅF har i dag 5 000 kvalificerade medarbetare i 20-talet länder och vår attraktivitet som arbetsgivare har aldrig varit starkare.

Den övergripande målsättningen kvarstår: ÅF skall fortsätta leverera lönsamhet i toppskiktet av branschen och växa med cirka 15 procent per år. Ambitionen är att växa via organisk tillväxt och förvärv till ungefär lika delar. En stark balansräkning ligger till grund för denna.

Stockholm den 13 juli 2012

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat april - juni 2012

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 1 359 (1 297) MSEK, en ökning med 4,5 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen exklusive förvärv var 2,5 procent. Tillväxttakten var dock väsentligt högre i Skandinavien där efterfrågan på bolagets tjänster är fortsatt hög. Internationellt har utvecklingen varit svagare under det senaste året bland annat på grund av osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen i Europa, vilket medfört att många investeringsbeslut inom energiområdet skjutits på framtiden. Under kvartalet fanns dock indikationer på en ökad aktivitet då en förbättrad orderingång inom de två internationella divisionerna har noterats.

Den starka efterfrågan speglas också i rörelseresultat- och rörelsemarginalutvecklingen för de skandinaviska divisionerna, Industry, Infrastructure och Technology, som fortsatte att rapportera goda resultat och marginaler i kvartalet. För koncernen uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 122 (111) MSEK respektive 9,0 (8,5) procent.

Valutförändringar hade en marginell inverkan på försäljning och resultat jämfört med föregående år.

Debiteringsgraden var fortsatt stigande och uppgick till 75,1 (74,2) procent. Kvartalet innehöll en arbetsdag mindre jämfört med föregående år.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 122 (109) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 90 (80) MSEK. Resultat per aktie var 2,66 (2,30) kronor.

Nettoomsättning och resultat januari - juni 2012

Nettoomsättningen under det första halvåret 2012 uppgick till 2 766 (2 537) MSEK, en ökning med 9,0 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen exklusive förvärv var 7,5 procent.

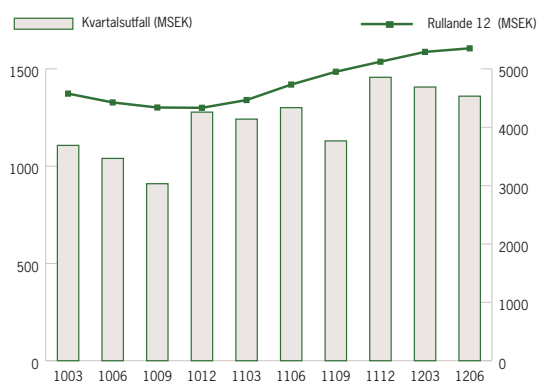
Rörelseresultatet fortsatte att öka och uppgick till 249 (211) MSEK under perioden. Även rörelsemarginalen ökade jämfört med samma period föregående år och uppgick till 9,0 (8,3) procent.

Debiteringsgraden uppgick till 74,5 (73,7) procent. Antalet arbetsdagar var i nivå med föregående år.

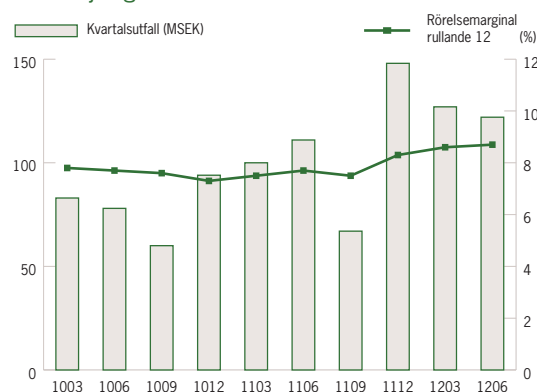
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 249 (212) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 182 (158) MSEK. Resultat per aktie var 5,38 (4,57) kronor.

	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
NYCKELTAL					
Nettoomsättning, MSEK	1 358,7	1 297,5	2 765,9	2 537,0	5 124,1
Rörelsens intäkter, MSEK	1 359,6	1 301,2	2 767,3	2 542,8	5 130,8
Rörelseresultat, MSEK	122,4	111,0	249,2	211,2	426,5
Rörelsemarginal, %	9,0	8,5	9,0	8,3	8,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	121,7	109,2	248,7	212,0	425,8
Resultat efter skatt, MSEK	89,8	80,0	182,2	157,5	312,2
Resultat per aktie, SEK	2,66	2,30	5,38	4,57	9,07
Avkastning på eget kapital, %	–	–	13,7	12,8	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	17,4	15,5	16,3
Antal årsanställda	4 668	4 352	4 611	4 344	4 367
Debiteringsgrad, %	75,1	74,2	74,5	73,7	73,1

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % exkl försäljning av rörelse



Väsentliga händelser under andra kvartalet 2012 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF beslutade om nedläggning av två kontor i norra Sverige, efter en längre tid av otillfredsställande resultat, omfattande närmare 40 medarbetare. Kostnaden för åtgärden uppgick till netto 3,5 MSEK och belastade division Technologys resultat för det andra kvartalet.

Den 12 januari aviserade ÅF ett avtal värt cirka 100 MSEK för konsulttjänster relaterade till byggnationen av den tredje reaktorn vid kärnkraftsanläggningen Álvaro Alberto Nuclear Power Station (CNAAB) i Brasilien. Detta projekt, som kommer drivas från ÅF Schweiz, gällde tjänster avseende kategorin "Owners Engineering Responsibilities". I det andra kvartalet kunde ÅF annonsera ett nytt avtal värt närmare 600 MSEK för bland annat design, 3D-modellering och teknisk support under hela uppbyggnaden av kärnkraftverket. Projektet kommer drivas av ÅF Finland och av en betydande andel lokala underleverantörer till ÅF. Projektet beräknas påbörjas under det tredje kvartalet 2012 och slutföras under 2019. ÅF vann upphandlingen främst tack vare hög kompetens och en bred referensportfölj inom den internationella kärnkraftsindustrin. ÅF har i dag världens sjätte största energikonsultverksamhet och är en av världens ledande oberoende konsulter inom kärnkraft.

ÅF tecknade, i samarbete med konsultbolagen Combitech och Sjöland & Thyselius, ett ramavtal med Försvarets Materielverk. Det totala värdet (3 plus 4 år) uppskattas till cirka 700 miljoner kronor, varav minst en tredjedel bedöms tillfalla ÅF. I avtalet ingår att leverera konsulttjänster för Försvarmaktens Ledningssystem, framförallt kompetens kring systemlednings- och systemarbete som krävs i de tidiga faserna av systemutveckling samt det arbete som är systemövergripande. I ramavtalet ingår även stöd för planerings- och definitionsarbete.

ÅF förvärvade 100 procent av aktierna i teknikkonsulten Bygganalys. Företaget, som grundades 1952, har en stark marknadsposition inom Byggekonomi och inom projekt- och byggledning. Bygganalys har 52 medarbetare, varav merparten i Stockholmsregionen. Bygganalys beräknas omsätta cirka 70 MSEK med god lönsamhet under 2012. Köpeskillingen är överenskommen till 13 MSEK, samt en tilläggsköpeskilling baserad på resultaten under 2012-2013. Bygganalys, som kommer att integreras i division Infrastructure, både förstärker och kompletterar divisionens tjänsteutbud.

ÅF rekryterade Ulrika Lundgren till befattningen, VP, Head of Mergers & Acquisitions. Ulrika, som tillträder tjänsten den 1 september, kommer att ingå i ÅFs koncernledning. Befattningen är ny inom ÅF-koncernen och markerar en fortsatt och långsiktig satsning på tillväxt genom bolagsförvärv. Ulrika Lundgren har lång erfarenhet av M&A och strategisk affärsutveckling och kommer närmast från drygt fem år i försvars- och säkerhetskoncernen Saab AB. Dessförinnan har hon arbetat på bland annat Gambro, Investor och Handelsbanken.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 142 (77) MSEK för det andra kvartalet. Det förbättrade kassaflödet i kvartalet är främst relaterat till att rörelsekapitalet har minskat. Andelen projekt med förskottsbetalning har ökat i omfattning. Det totala kassaflödet uppgick till -55 (-24) MSEK. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick till 13 (5) MSEK. Kvartalets kassaflöde har påverkats av utdelning till moderbolagets aktieägare med -168 (-135) MSEK, samt nettot av upptagna lån och amortering av lån med -5 (47) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari – juni uppgick till 279 (132) MSEK. Det förbättrade kassaflödet är både relaterat till resultatutvecklingen och till att rörelsekapitalet har minskat. Det totala kassaflödet uppgick till 40 (-80) MSEK. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgick till 27 (7) MSEK. Nettot av upptagna lån och amortering av lån har påverkat kassaflödet med -14 (-51) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 382 (253) MSEK. Koncernens nettokassa uppgick vid halvårsskiftet till 183 (13) MSEK. ÅF AB har kreditfaciliteter uppgående till 1 000 MSEK.

Eget kapital per aktie var 72,40 (71,28) kronor. Soliditeten uppgick till 58,3 (61,2) procent. Vid årsskiftet 2011/2012 var eget kapital per aktie 72,38 kronor och soliditeten 59,4 procent. Det egna kapitalet uppgick per 30 juni till 2 445 (2 425) MSEK.

Antal anställda

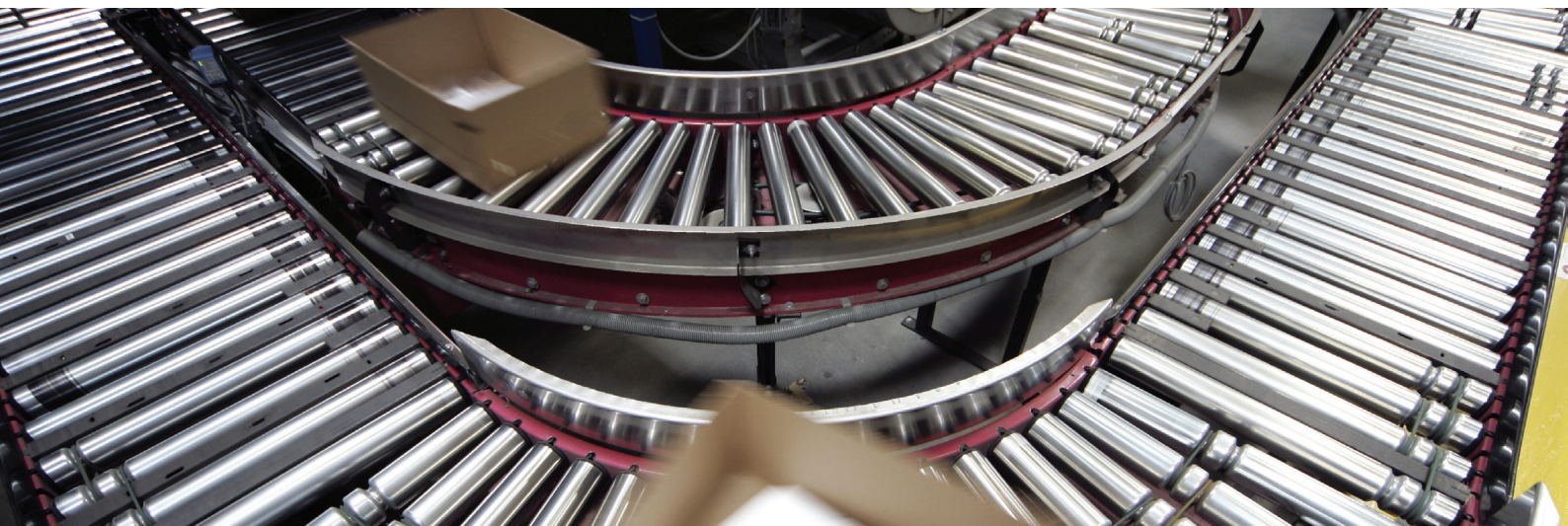
Antal årsanställda uppgick till 4 611 (4 344). Totalt antal anställda vid periodens slut var 4 994 (4 595), varav 3 492 (3 248) i Sverige och 1 502 (1 347) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari - juni uppgick till 184 (175) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev -1 (-19) MSEK. Likvida medel uppgick till 45 (1) MSEK och bruttoinvesteringar i inventarier var 3 (6) MSEK.

Ny struktur

Från och med andra kvartalet redovisas ÅFs resultat enligt den organisationsförändring som genomfördes per den 1 april 2012. Verksamheten är numera uppdelad på fem divisioner: Industry, Infrastructure och Technology som omfattar verksamheten i Skandinavien, samt International North och International South som omfattar den övriga verksamheten utanför Skandinavien. Historiska siffror redovisas proforma.



Division Industry

Division Industry noterade en fortsatt god marknad i det andra kvartalet, inte minst från den svenska energi- och gruvnäringen, men även de internationella industriuppdragen ökade. En bra marknad i kombination med väl genomförda projekt och hög operationell effektivitet bidrog till att Industry kunde redovisa en rörelsemarginal om 12,1 (11,6) procent. Noterbart var att flera stora projekt vanns under perioden inom affärsområdet Process.

Som ett resultat av en strategisk satsning ökade den organiska tillväxten i samtliga regioner. Industry rekryterar såväl erfarna konsulter som ingenjörer direkt från tekniska universitet och högskolor. Under det första halvåret rekryterades 140 konsulter, vilket resulterade i en god organisk tillväxt. Rekryteringen sker främst inom beräkningsingenjörer, processingenjörer, mekanik, industriell IT, elkraft och automation.

En trend, som gynnar division Industry, är att kunderna vill ha en konsultpartner som kan ta större ansvar i projekten. Generellt sett initieras det idag färre – men större – projekt på den nordiska industrimarknaden.

Ett antal större projekt initierades under det första halvåret, däribland projekteringen av SKBs anläggning för slutförvar av utbränt kärnbränsle. Industry tecknade samtidigt ett antal nya viktiga kontrakt, till exempel med Korsnäs, Arla, LKAB, Vattenfall, Sandvik, TINE och Novo Nordisk.

Som en effekt av den starka orderingången har fyra nya kontorsetableringar gjorts i Sverige under 2012: Pajala, Östhammar, Västervik och Karlskrona. Vidare har två mindre men strategiska förvärv genomförts i Piteå och Norrköping efter periodens utgång.

Om Division Industry:

Division Industry är Nordens ledande industrikonsult. Uppdraget är tydligt: kundernas lönsamhet ska förbättras. Erfarenheter från tidigare genomförda projekt ger konkurrenskraft, stabilitet och trygghet. Den geografiska närheten tillsammans med djupgående branschkunskaper är de viktigaste fundamenten för långvariga kundrelationer.

Nyckeltal - Industry	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Rörelsens intäkter, MSEK	407,9	386,1	837,8	770,0	1 525,6
Rörelseresultat, MSEK	49,4	44,8	96,8	83,8	178,4
Rörelsemarginal, %	12,1	11,6	11,6	10,9	11,7
Årsanställda	1 337	1 270	1 322	1 267	1 263

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 april 2012.



Division Infrastructure

Infrastructure verkade på en fortsatt stark marknad i det andra kvartalet. Det råder en politisk enighet om att en väl fungerande infrastruktur är starkt bidragande för den ekonomiska utvecklingen i Norden. Detta innebär ett högt och stabilt investeringsläge i såväl ny infrastruktur som i drift och underhåll. Mer än hälften av divisionens omsättning härrör idag från offentliga investeringar.

Debiteringsgraden fortsatte att stiga, vilket också i huvudsak förklarar resultatförbättringen i andra kvartalet. Rörelsemarginalen ökade till 10,8 (7,9) procent.

Tillväxten var drygt 17 procent i andra kvartalet, varav merparten var organisk tillväxt.

Ett flertal större projekt är pågående – exempelvis projekt "Förbifart Stockholm" för Trafikverket, projekt "Nya Karolinska Sjukhuset" i Solna för Skanska Healthcare samt projekteringen av djupförvaret av kärnbränsle i Forsmark för SKB.

Orderingången var fortsatt god under andra kvartalet, inte minst inom väg- och järnvägsområdet. Till exempel vann Infrastructure ett betydande projekt relaterat till Spårvagnstrafik

åt SL, en betydande del av Västlänken åt Trafikverket samt ett tunnelprojekt för Varbergs Kommun. Infrastructure vann också ett par prestigefyllda uppdrag inom Lighting för Köpenhamns kommun.

Det största affärsområdet, Buildings, med cirka 800 medarbetare i Sverige och Norge, fortsatte att uppvisa god lönsamhet. En stark drivkraft på marknaden är energieffektivisering av fastigheter. Infrastructure Planning, som är det näst största affärsområdet, levererade samtidigt ett väsentligt stigande resultat för perioden under stark tillväxt, inte minst i Stockholmsregionen.

Divisionen har i dag en ledande position i såväl Stockholm, Göteborg som Malmö.

Om Division Infrastructure:

Division Infrastructure är en betydande aktör när det gäller tekniska lösningar för infrastruktur i Skandinavien. En av divisionens styrkor är en tjänsteflora med hållbara och högteknologiska lösningar. Genom att utveckla nya lösningar som förbättrar kundernas lönsamhet och måluppfyllelse ökar marknadspotentialen kontinuerligt.

Nyckeltal - Infrastructure	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	451,7	384,2	902,9	786,3	1 522,6
Rörelseresultat, MSEK	49,0	30,2	104,0	61,7	115,8
Rörelsemarginal, %	10,8	7,9	11,5	7,9	7,6
Årsanställda	1 400	1 273	1 364	1 288	1 284

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 april 2012.



Division International North

Marknaden för energiprojekt på International Norths hemmarknader var i stort sett oförändrad i det andra kvartalet. Marknaden för förnybar energi och vattenkraft var god, marknaden för kärnkraft visade tecken på återhämtning medan efterfrågan inom termisk kraft var fortsatt relativt låg.

Den lägre lönsamheten jämfört med i fjol berodde bland annat på en något försämrad debiteringsgrad i de tjeckiska och ryska enheterna. Goda resultatnivåer levererades från flera enheter i Finland och Baltikum. På den finska marknaden ökade offertstocken under perioden.

Omsättningen var minskande i det andra kvartalet. Orsaken var att omsättningen i Ryssland, där volymerna i projektleveranserna varierar betydligt mellan kvartal, minskade väsentligt i det andra kvartalet.

ÅFs betydande kärnkraftsprojekt, Angra3 i Brasilien, började sysselsätta konsulter från ÅF Finland mot slutet av kvartalet och volymerna förväntas stiga successivt framöver.

Om Division International North:
Division International North erbjuder tekniska konsulttjänster, framförallt inom energi- och infrastrukturuområdet. Verksamheten finns i stora delar av världen och divisionen är marknadsledande i Norden, Baltikum och Tjeckien. Ställningen är stark inom många kompetensområden.

Nyckeltal - International North

	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	143,9	191,4	326,8	323,0	728,3
Rörelseresultat, MSEK	7,9	13,7	11,4	27,9	49,3
Rörelsemarginal, %	5,5	7,2	3,5	8,6	6,8
Årsanställda	826	694	814	693	710

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 april 2012.



Division International South

Marknaden för energiprojekt på International Souths hemmarknader förbättrades något i andra kvartalet, vilket avspeglas i svagt stigande sysselsättning och lönsamhet. ÅFs verksamhet i Schweiz visade en tydlig resultatförbättring i kvartalet.

Den starkaste efterfrågan noterades fortsatt inom Vattenkraftsområdet. International South driver för närvarande ett flertal större vattenkraftprojekt i Europa och Sydostasien.

Sysselsättningen inom kärnkraft var fortsatt relativt låg. ÅFs betydande kärnkraftsprojekt, Angra3 i Brasilien, förväntas börja sysselsätta konsulter från ÅF Schweiz först under det tredje kvartalet och volymerna bedöms därefter stiga successivt.

Verksamheten inom termisk kraft noterade en svagt stigande efterfrågan. I andra kvartalet tecknades en viktig order på ett nytt termiskt kraftverk i Vietnam. Ett projekt som väntas påbörjas i det tredje kvartalet.

International South växte med 3,5 procent i det andra kvartalet.

Ledningen för den nya divisionen, med divisionschef Roberto Gerosa, fokuserar nu på förbättrad lönsamhet genom ökade försäljningsaktiviteter och ökade synergier mellan divisionens största enheter i Schweiz och Spanien.

*Om Division International South:
Division International South erbjuder tekniska konsulttjänster inom energiområdet. Verksamheten finns i stora delar av världen med betydande etableringar i Schweiz och Spanien samt genom dotterbolag och filialer i Indien, Thailand, Turkiet, Vietnam, Nigeria, Italien, Brasilien och Storbritannien. Ställningen är stark inom många kompetensområden.*

Nyckeltal - International South	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	helår
	2012	2011	2012	2011	2011
Rörelsens intäkter, MSEK	143,7	138,8	290,9	261,8	575,5
Rörelseresultat, MSEK	6,9	3,8	10,1	12,2	25,5
Rörelsemarginal, %	4,8	2,7	3,5	4,7	4,4
Årsanställda	321	337	334	331	336

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 april 2012.

Division Technology

Technology verkade på en fortsatt god marknad för avancerad produktutveckling och försvarsteknik under det andra kvartalet. Kundernas investeringar i produktutveckling ligger kvar på relativt goda och stabila nivåer trots en ökad konjunkturosäkerhet i Europa.

Debiteringsgraden noterades till något lägre nivåer jämfört med samma kvartal i fjol, på grund av omstruktureringsarbetet. Kvartalsresultatet belastades vidare av en engångskostnad om netto 3,5 MSEK för nedläggning av två olönsamma enheter i norra Sverige, omfattande närmare 40 medarbetare.

Technology har i dag en stark förankring i telekombranschen som står för närmare hälften av omsättningen. Den stigande efterfrågan på mobilt bredband fortsatte att driva tillväxten och har bidragit till nya affärer för ÅF. Ett intressant projekt drivs för ett ledande telekombolag där Technology utvecklat ett system för "Energy Efficiency Management" som medför att elkostnaden för telekominfrastruktur kan reduceras.

Tillväxten för ÅF inom försvarsindustrin är stigande. Technology fortsätter vinna nya marknadsandelar tack vare ett djupt kunnande inom bland annat simulering och kommunikation. Verksamheten tecknade nya order med till exempel FMV och Saab under det andra kvartalet.

I övrigt har Technology beslutat om en etablering i Södertälje för att ytterligare kunna öka tillväxten inom fordonsbranschen och bland andra Scania. Det nya kontoret invigs efter sommaren.

Om Division Technology:

Division Technology har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige och är ledande inom svensk produktutveckling och försvarsteknik. En stark bas med många och väl genomförda uppdrag under lång tid ger kunderna stabilitet och trygghet. Technology har också starka erbjudanden kring hållbarhetsaspekter inom sina specialområden.

Nyckeltal - Technology	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	235,7	227,9	475,7	455,0	891,0
Rörelseresultat, MSEK	18,9	25,9	48,0	53,1	96,1
Rörelsemarginal, %	8,0	11,4	10,1	11,7	10,8
Årsanställda	708	702	707	689	699

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutet till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekten av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för nedskrivningar i fastprisuppdrag samt olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2011. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2011 (not 1 sid. 82).

Moderbolaget följer Rådet för finansiell rapportering och dess rekommendation RFR 2, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 133,75 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 20,5 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 2,8 procent.

Rapportering 2012

15 oktober Delårsrapport januari - september 2012

För mer information, kontakta:

VD och koncernchef Jonas Wiström, +46 70 608 12 20
CFO Stefan Johansson, +46 70 224 24 01
Informationschef Viktor Svensson, +46 70 657 20 26

Huvudkontor:

ÅF AB, 169 99 Stockholm
Besöksadress: Frösundaleden 2, 169 70 Solna
Tfn: +46 10 505 00 00 Fax: +46 10 505 00 10
www.afconsult.com / info@afconsult.com
Org.nr. 556120-6474

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ÅF AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 13 juli, 2012 klockan 08.30.

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

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

Stockholm den 13 juli 2012
ÅF AB (publ)

Ulf Dinkelspiel
Ordförande

Jonas Wiström
Verkställande direktör

Lena Treschow Torell
Vice ordförande

Eva-Lotta Kraft
Ledamot

Anders Narvinger
Ledamot

Björn O. Nilsson
Ledamot

Joakim Rubin
Ledamot

Kristina Schauman
Ledamot

Anders Snell
Ledamot

Fredrik Sundin
Personalrepresentant

Anders Toll
Personalrepresentant

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011	jul 2011 - jun 2012
Nettoomsättning	1 358,7	1 297,5	2 765,9	2 537,0	5 124,1	5 353,0
Övriga rörelseintäkter	0,9	3,7	1,3	5,8	6,7	2,2
Rörelsens intäkter	1 359,6	1 301,2	2 767,3	2 542,8	5 130,8	5 355,2
Personalkostnader	-792,4	-731,3	-1 607,4	-1 479,8	-2 890,1	-3 017,6
Övriga kostnader	-431,1	-445,2	-883,7	-824,5	-1 759,0	-1 818,3
Avskrivningar	-13,7	-13,4	-27,0	-26,9	-54,6	-54,7
Andel i intresseföretags resultat	0,0	-0,3	0,0	-0,5	-0,6	-0,1
Rörelseresultat	122,4	111,0	249,2	211,2	426,5	464,5
Finansnetto	-0,7	-1,8	-0,5	0,8	-0,7	-2,0
Resultat efter finansnetto	121,7	109,2	248,7	212,0	425,8	462,4
Skatt	-31,9	-29,2	-66,5	-54,5	-113,6	-125,5
Resultat efter skatt	89,8	80,0	182,2	157,5	312,2	336,9
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	89,3	77,7	180,8	154,5	306,1	332,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	2,3	1,4	3,0	6,1	4,6
Resultat efter skatt	89,8	80,0	182,2	157,5	312,2	336,9
Rörelsemarginal, %	9,0	8,5	9,0	8,3	8,3	8,7
Debiteringsgrad, %	75,1	74,2	74,5	73,7	73,1	73,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,66	2,30	5,38	4,57	9,07	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,63	2,29	5,33	4,56	9,02	-
Antal utestående aktier	33 595 002	33 775 002	33 595 002	33 775 002	33 675 002	-
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	33 595 002	33 775 002	33 625 067	33 775 002	33 757 373	-
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	33 876 616	33 921 666	33 899 671	33 910 165	33 931 819	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Periodens förändring av omräkningsreserv	-16,6	69,1	-15,1	39,3	-0,2
Kassaflödessäkringar	0,7	0,0	0,9	-1,9	-1,8
Pensioner	-	-	-	-	-91,1
Skatt	-0,2	0,0	-0,2	0,4	19,2
Övrigt totalresultat	-16,0	69,1	-14,5	37,8	-73,9
Periodens resultat	89,8	80,0	182,2	157,5	312,2
Totalresultat för perioden	73,8	149,0	167,7	195,3	238,3
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	72,9	146,4	166,5	192,1	232,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	2,7	1,2	3,2	6,0
Totalt	73,8	149,0	167,7	195,3	238,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 734,1	1 701,9	1 695,2
Materiella tillgångar	280,1	292,0	285,9
Övriga anläggningstillgångar	37,3	49,7	59,0
Summa anläggningstillgångar	2 051,5	2 043,6	2 040,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 758,5	1 664,5	1 738,0
Likvida medel	382,3	253,1	345,3
Summa omsättningstillgångar	2 140,8	1 917,5	2 083,3
Summa tillgångar	4 192,3	3 961,2	4 123,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 432,3	2 407,6	2 437,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	12,3	17,2	12,7
Summa eget kapital	2 444,6	2 424,8	2 450,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar	212,7	161,8	246,0
Långfristiga skulder	49,7	56,3	50,8
Summa långfristiga skulder	262,4	218,1	296,9
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	62,0	29,9	15,8
Kortfristiga skulder	1 423,2	1 288,5	1 360,5
Summa kortfristiga skulder	1 485,3	1 318,3	1 376,3
Summa eget kapital och skulder	4 192,3	3 961,2	4 123,4

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2011.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Eget kapital vid periodens ingång	2 450,2	2 360,7	2 360,7
Totalresultat för perioden	167,7	195,3	238,3
Lämnade utdelningar	-168,7	-135,5	-142,2
Återköp av aktier	-10,1	-	-9,9
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-	-6,1
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade företag	-	-	0,9
Aktiesparprogram	6,4	4,3	8,5
Eget kapital vid periodens slut	2 444,6	2 424,8	2 450,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 432,3	2 407,6	2 437,5
Innehav utan bestämmande inflytande	12,3	17,2	12,7
Totalt	2 444,6	2 424,8	2 450,2

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Resultat efter finansiella poster	121,7	109,2	248,7	212,0	425,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	14,6	7,6	31,1	29,5	56,1
Betald skatt	-29,3	-25,0	-69,0	-52,9	-78,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	107,0	91,8	210,8	188,7	403,7
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	35,5	-14,6	67,9	-56,9	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	142,5	77,2	278,7	131,8	413,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,0	-12,5	-45,9	-24,8	-81,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-174,1	-88,5	-192,7	-187,0	-315,0
Periodens kassaflöde	-54,6	-23,8	40,1	-80,1	17,6
Likvida medel vid periodens början	440,9	266,2	345,3	327,9	327,9
Kursdifferens i likvida medel	-4,1	10,6	-3,2	5,3	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	382,3	253,1	382,3	253,1	345,3

NYCKELTAL

	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Avkastning på eget kapital, %	13,7	12,8	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,4	15,5	16,3
Soliditet, %	58,3	61,2	59,4
Eget kapital per aktie, SEK	72,40	71,28	72,38
Nettokassa, MSEK	182,9	12,6	130,9
Räntebärande skulder, MSEK	199,3	243,0	214,4
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	4 611	4 344	4 367

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter		2011					2012			
(MSEK)	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	
Industry	383,9	386,1	330,4	425,2	1 525,6	429,9	407,9			
Infrastructure	402,0	384,2	310,4	426,0	1 522,6	451,2	451,7			
International North	131,6	191,4	180,4	224,9	728,3	182,9	143,9			
International South	123,0	138,8	151,1	162,6	575,5	147,2	143,7			
Technology	227,1	227,9	183,5	252,5	891,0	240,0	235,7			
Övrigt/elimineringar	-26,1	-27,2	-25,0	-33,9	-112,2	-43,5	-23,3			
Summa	1 241,6	1 301,2	1 130,7	1 457,3	5 130,8	1 407,7	1 359,6			
Rörelseresultat		2011					2012			
(MSEK)	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	
Industry	39,0	44,8	35,3	59,4	178,4	47,5	49,4			
Infrastructure	31,5	30,2	10,2	43,8	115,8	55,0	49,0			
International North	14,2	13,7	8,5	12,9	49,3	3,4	7,9			
International South	8,4	3,8	1,1	12,2	25,5	3,2	6,9			
Technology	27,2	25,9	12,6	30,4	96,1	29,1	18,9			
Övrigt/elimineringar	-20,1	-7,4	-0,6	-10,6	-38,7	-11,5	-9,6			
Summa	100,2	111,0	67,1	148,2	426,5	126,8	122,4			
Rörelsemarginal		2011					2012			
(%)	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	
Industry	10,2	11,6	10,7	14,0	11,7	11,0	12,1			
Infrastructure	7,8	7,9	3,3	10,3	7,6	12,2	10,8			
International North	10,8	7,2	4,7	5,8	6,8	1,9	5,5			
International South	6,8	2,7	0,7	7,5	4,4	2,2	4,8			
Technology	12,0	11,4	6,9	12,0	10,8	12,1	8,0			
Summa	8,1	8,5	5,9	10,2	8,3	9,0	9,0			
Antal årsanställda		2011					2012			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	
Industry	1 264	1 270	1 238	1 282	1 263	1 308	1 337			
Infrastructure	1 303	1 273	1 267	1 292	1 284	1 331	1 400			
International North	692	694	700	750	710	802	826			
International South	324	337	341	343	336	347	321			
Technology	678	702	700	716	699	705	708			
ÅF AB	76	77	68	81	75	64	75			
Summa	4 337	4 352	4 315	4 464	4 367	4 557	4 668			
Antal arbetsdagar		2011					2012			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	
endast Sverige	63	60	66	64	253	64	59	65	62	
inklusive utlandet	62	60	66	63	251	63	59	65 ¹⁾	62 ¹⁾	

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 april 2012.

¹⁾ Beräknat vägt genomsnitt

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN

(MSEK)

Förvärvstidpunkt

jan-jun

2012

Materiella anläggningstillgångar	0,4
Kundfordringar och övriga fordringar	20,6
Likvida medel	7,3
Leverantörsskulder och övriga skulder	-21,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	6,6
Goodwill	42,3
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	2,3
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-0,6
Förvärvskostnad inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	50,6
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	7,3
Beräknad tilläggsköpeskillning	21,8
Netto kassautflöde	21,5

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Vid ovanstående förvärv har köpeskillingen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolagen, vilket medfört att förvärvsanalyserna givit upphov till immateriella tillgångar. Vid förvärv av konsultföretag förvärvas i huvudsak humankapital i form av medarbetarkompetens, varför huvuddelen av förvärvade bolags immateriella tillgångar är att hänföra till goodwill. Förvärven avser Sivilingeniørene Munthe-Kaas og Udnes AS i Norge, VTB i Kristianstad AB och Bygganalys AB i Sverige.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Nettoomsättning	60,0	62,7	121,6	119,7	244,8
Övriga rörelseintäkter	31,6	28,4	62,1	55,7	113,5
Rörelsens intäkter	91,5	91,1	183,7	175,4	358,3
Personalkostnader	-18,2	-20,1	-37,6	-39,6	-81,2
Övriga kostnader	-78,9	-81,5	-157,0	-161,7	-303,9
Avskrivningar	-3,2	-3,0	-6,4	-6,0	-12,7
Rörelseresultat	-8,9	-13,6	-17,2	-31,9	-39,5
Finansnetto	18,0	15,1	16,3	13,3	445,5
Resultat efter finansnetto	9,1	1,5	-0,9	-18,6	406,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5,5
Resultat före skatt	9,1	1,5	-0,9	-18,6	400,5
Skatt	7,4	3,8	10,0	9,0	-89,7
Resultat efter skatt	16,5	5,3	9,1	-9,6	310,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncern- och intresseföretag	2 451,5	2 368,0	2 452,4
Immateriella tillgångar	9,5	5,1	4,9
Materiella tillgångar	55,5	57,2	57,1
Övriga anläggningstillgångar	11,4	19,9	25,4
Summa anläggningstillgångar	2 527,8	2 450,1	2 539,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	339,2	283,5	552,7
Likvida medel	44,8	0,9	41,7
Summa omsättningstillgångar	384,1	284,5	594,5
Summa tillgångar	2 911,9	2 734,6	3 134,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	170,3	170,3	170,3
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	1 990,9	1 861,2	1 858,2
Årets resultat	9,1	-9,6	310,8
Summa eget kapital	2 217,3	2 068,9	2 386,2
Obeskattade reserver	29,6	28,5	29,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar	39,4	77,5	86,7
Långfristiga skulder	0,2	0,2	0,2
Summa långfristiga skulder	39,6	77,7	86,8
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	55,8	24,7	11,0
Kortfristiga skulder	569,7	534,9	620,7
Summa kortfristiga skulder	625,5	559,6	631,7
Summa eget kapital och skulder	2 911,9	2 734,6	3 134,2