

Delårsrapport ÅF jan - sep 2012

Pressmeddelande
15 oktober 2012

We have
a burning
passion for
consulting and
engineering.



Innovation by experience



Tredje kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 1 183 (1 130) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 75 (67) MSEK
- Rörelsemarginalen var 6,3 (5,9) procent
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 1,49 (1,38) kronor

Januari - september 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 3 949 (3 667) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 324 (278) MSEK
- Rörelsemarginalen var 8,2 (7,6) procent
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 6,87 (5,95) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström:

Det tredje kvartalet präglades av en fortsatt god marknad för huvudparten av ÅFs verksamhet. Konjunkturer i de Skandinaviska länderna var fortsatt god medan efterfrågebilden i övriga Europa var generellt sett svagare. Sammantaget är marknadsutsikterna övervägande positiva även om det rådande läget i världsekonomin utgör en ökande osäkerhetsfaktor.

ÅFs rörelseresultat steg till 75 (67) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 6,3 (5,9) procent.

Tillväxten, rensat för valutaeffekter, var drygt 7 procent, varav merparten härrörde från organisk tillväxt. För Skandinavien var motsvarande siffra drygt 10 procent. ÅF passerade 5 000 kvalificerade medarbetare, i 20-talet länder, i det tredje kvartalet och vår attraktivitet som arbetsgivare är fortsatt stark. Den 11 oktober utsågs ÅF till att vara en av Sveriges fem populäraste arbetsgivare i "Karriärbarometern 2012/2013", enligt Universum. Totalt deltog 3 000 yrkesverksamma ingenjörer i studien.

ÅFs resultatförbättring förklaras främst av en något stigande debiteringsgrad samt av en fortsatt resultatökning inom division Infrastructure. Divisionsresultatet mer än fördubblades, samtidigt som marknadspositionen stärktes ytterligare via förvärvet av det norska ledande projektledningsföretaget Advansia. Även

division Industry fortsatte uppvisa goda resultat med en rörelsemarginal på över 10 procent. Division Technology noterade en viss avmattning inom Telekom, vilket gjorde att lönsamheten minskade något för tredje kvartalet.

Division International South redovisade förbättrad lönsamhet i kraft av högre sysselsättning, inte minst inom kärnkraft, medan resultatet för International North minskade, främst, till följd av en relativt stor projektnedskrivning. Från och med det fjärde kvartalet 2012 integreras dessa divisioner i en nybildad division, International, under ledning av Roberto Gerosa (se separat pressmeddelande). Huvudfokus blir att öka lönsamheten till samma nivåer som ÅF-koncernen i sin helhet.

Det övergripande målet 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.

Stockholm den 15 oktober 2012

Jonas Wiström

VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat juli - september 2012

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 1 183 (1 130) MSEK, en ökning med 4,6 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen exklusive förvärv var 2,9 procent. En fortsatt stark efterfrågan på bolagets tjänster i Skandinavien kunde noteras. Den svaga efterfrågan internationellt består och nettoomsättningen minskade där under perioden jämfört med föregående år. Tendensen att beslutsprocesserna för investeringar i energiprojekt skjuts på framtiden eller tar längre tid än normalt fortsätter och beror i huvudsak på svårigheter att få finansiering. Ett antal order som bolaget har tecknat under året kommer dock successivt att bidra till en omsättningsökning.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 75 (67) MSEK respektive 6,3 (5,9) procent. Rörelseresultatet fortsätter att förbättras och steg med 8 MSEK jämfört med föregående år.

Justerat för valutaförändringar ökade försäljningen med 7,2 procent.

Debiteringsgraden var fortsatt stigande och uppgick till 72,9 (72,0) procent. Kvartalet innehöll en arbetsdag mindre jämfört med föregående år.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 74 (68) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 54 (48) MSEK. Resultat per aktie var 1,49 (1,38) kronor.

Nettoomsättning och resultat januari - september 2012

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 3 949 (3 667) MSEK, en ökning med 7,7 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen exklusive förvärv var 6,0 procent.

Under perioden fortsatte såväl rörelseresultatet och rörelsemarginalen att öka och uppgick till 324 (278) MSEK respektive 8,2 (7,6) procent.

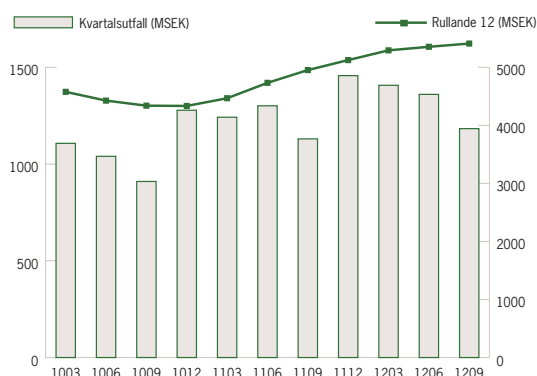
Valutaförändringar hade en marginell inverkan på försäljningen jämfört med föregående år.

Debiteringsgraden uppgick till 74,0 (73,2) procent. Perioden innehöll en arbetsdag mindre jämfört med föregående år.

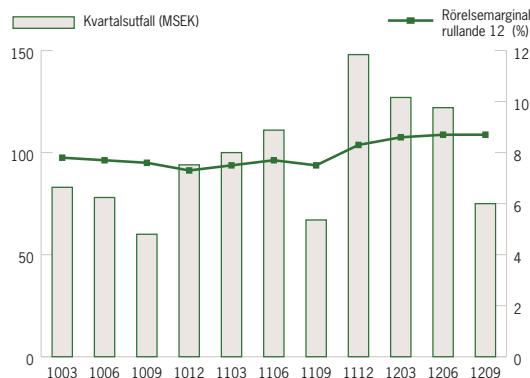
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 322 (280) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 236 (206) MSEK. Resultat per aktie var 6,87 (5,95) kronor.

NYCKELTAL	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Nettoomsättning, MSEK	1 182,8	1 130,3	3 949,2	3 667,4	5 124,1
Rörelsens intäkter, MSEK	1 184,0	1 130,7	3 951,2	3 673,5	5 130,8
Rörelseresultat, MSEK	74,8	67,1	324,0	278,3	426,5
Rörelsemarginal, %	6,3	5,9	8,2	7,6	8,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	73,7	67,6	322,4	279,6	425,8
Resultat efter skatt, MSEK	53,9	48,3	236,1	205,7	312,2
Resultat per aktie, SEK	1,49	1,38	6,87	5,95	9,07
Avkastning på eget kapital, %	–	–	13,9	11,6	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	17,5	14,6	16,3
Antal årsanställda	4 642	4 315	4 622	4 334	4 367
Debiteringsgrad, %	72,9	72,0	74,0	73,2	73,1

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % exkl försäljning av rörelse



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

Under inledningen av oktober förvärvade ÅF 100 procent av aktierna i det norska projektledningsföretaget Advansia med säte i Oslo, Norge. Företaget är fokuserat på infrastrukturella projekt och har en marknadsledande ställning i Norge samt en växande verksamhet i Sverige (20 procent av omsättningen). Advansia har 120 medarbetare och beräknas omsätta 340 SEK under innevarande år. Rörelseresultatet beräknas uppgå till cirka 60 MSEK. Rörelsemarginalen har varit närmare 20 procent i genomsnitt de senaste fyra åren. Köpeskillingen är överenskommen till 345 MSEK samt en tilläggsköpeskillning baserad på resultatutvecklingen under 2013-2015 som maximalt kan uppgå till 145 MSEK. Förvärvet av Advansia förstärker ÅF på den Skandinaviska infrastrukturmarknaden speciellt i Norge där ÅF efter förvärvet blir 250 kvalificerade medarbetare. Genom Advansia tillförs ÅF nya kontaktytor och ledande projektledningsresurser för flera av de stora infrastrukturprojekten i Norge och Sverige. Betydande kunder till Advansia är Oslo Airport, Oslo Mail Terminal, A-Hus Hospital och Steen & Ström. Advansia konsoliderades per 1 oktober och integreras i division Infrastructure, som kommer att bilda en affärsenhet med cirka 200 personer inom Projektledning, vilket skapar en av de ledande aktörerna på området i Norge/Sverige.

ÅF, i samarbete med White arkitekter, vann ett av huvudkontrakten inom projekt Västlänken åt Trafikverket. Uppdraget "Korsvägen - Järnvägsstation" löper över tre år och projektets värde uppskattas till cirka 75 MSEK för ÅF. ÅF kommer att bistå Trafikverket med kompetens inom områdena geoteknik, bergteknik, trafikteknik, konstruktion, geohydrologi, MKB samt byggtteknik. Västlänken-projektet är en 8 kilometer tåg tunnel under centrala Göteborg. Förutom en ny centralstation kommer två nya stationer att byggas. Syftet är främst att underlätta resandet i Göteborg och Västsverige. Västlänken ger ökad kapacitet för pendeltågstrafiken och ökad tillgänglighet till staden samt minskar sårbarheten i järnvägssystemet.

ÅF Finland tecknade avtal med Tammervoima Oy gällande tekniska konsulttjänster för uppförandet av en ny så kallad waste-to-energy anläggning i Tampere, Finland. Avtalet är för ÅF värt cirka 5 MEUR – inklusive en option om cirka 1 MEUR relaterad till tjänster för drifttagning av anläggningen. ÅF kommer att leverera ett brett spektrum av ingenjörstjänster – från projekteringen av anläggningen till konsultstöd gällande strategiska inköpsfrågor. Tammervoima kommer att uppföra anläggningen i anslutning till Tarastenjärvi-kraftverket i Tampere. Anläggningen kommer att kunna processa 150 000 ton kommunalt avfall varje år såsom bränsle för omvandling till el och värme. Projektet startar omgående och kommer att avslutas under slutet av 2015.

Den 7 maj 2012 beslutade årsstämman att genomföra ett konvertibelprogram riktat till tillsvidareanställda i ÅF i Sverige. Det stod under det tredje kvartalet klart att det totala tecknade beloppet uppgår till 88 MSEK med en teckningskurs om

157,10 kr. Vid full konvertering kommer aktiekapitalet att öka med 2 793 910 kr och antalet aktier med 558 782 aktier vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,65 procent av kapitalet och cirka 1,15 procent av rösterna. Enligt stämmans beslut ska aktier motsvarande antalet tecknade konvertibler dras in under 2012, vilket kommer att neutralisera utspädningseffekterna.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19 (97) MSEK för det tredje kvartalet. Förändring av rörelsekapital påverkade kassaflödet med -43 (43) MSEK. Årets tredje kvartal har ofta en negativ förändring av rörelsekapitalet på grund av semesteruttag. Under motsvarande period 2011 fick dock ÅF ovanligt stora förskott avseende projekt i Ryssland. Det totala kassaflödet uppgick till 89 (43) MSEK. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 8 (19) MSEK. Ett nystartat konvertibelprogram för anställda i Sverige förbättrade kassaflödet med 88 (0) MSEK. Nettot av övriga upptagna lån och amortering av lån har påverkat kassaflödet med -2 (-24) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari–september uppgick till 297 (229) MSEK. Det förbättrade kassaflödet är både relaterat till resultatutvecklingen och till att rörelsekapitalet har minskat. Det totala kassaflödet uppgick till 129 (-37) MSEK. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 36 (26) MSEK. Utdelningen till ÅFs aktieägare var 168 (135) MSEK. Nettot av upptagna lån inklusive konvertibelprogram och amortering av lån har påverkat kassaflödet med 71 (-76) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 461 (296) MSEK. Koncernens nettokassa uppgick till 191 (7) MSEK. ÅF AB har kreditfaciliteter uppgående till 1 000 MSEK.

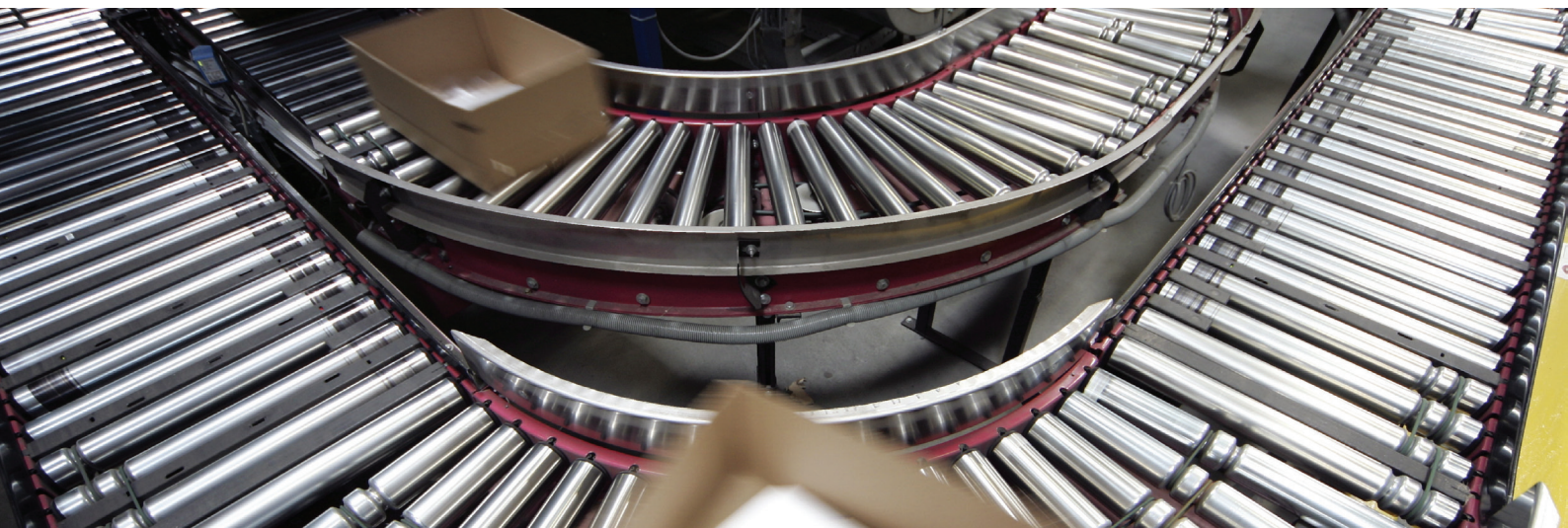
Eget kapital per aktie var 73,11 (70,81) kronor. Soliditeten uppgick till 59,7 (61,6) procent. Vid årsskiftet 2011/2012 var eget kapital per aktie 72,38 kronor och soliditeten 59,4 procent. Det egna kapitalet uppgick per 30 september till 2 470 (2 402) MSEK.

Antal anställda

Antal årsanställda uppgick till 4 622 (4 334). Totalt antal anställda vid periodens slut var 5 012 (4 625), varav 3 503 (3 271) i Sverige och 1 509 (1 354) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari–september uppgick till 276 (264) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 82 (-14) MSEK. Utdelningar från dotter- och intressebolag uppgick till 113 (24) MSEK. Likvida medel uppgick till 128 (1) MSEK. Ett konvertibelprogram för anställda i Sverige har ökat moderbolagets likvida medel med 88 MSEK. Bruttoinvesteringar i inventarier var 4 (8) MSEK.



Division Industry

Division Industry noterade en fortsatt god marknad i tredje kvartalet, även om vissa kundsegment minskade på investeringstakten. Den starkaste efterfrågan märks fortsatt från den svenska energi- och gruvnäringen. En bra marknad i kombination med flera pågående stora projekt bidrog till att Industry kunde vidhålla en god rörelsemarginal om 10,4 (10,7) procent.

Den organiska tillväxten ökade i samtliga regioner. Industry rekryterar såväl erfarna konsulter som ingenjörer direkt från tekniska universitet och högskolor. Under årets första nio månader rekryterades över 200 nya konsulter till divisionen. Rekryteringen sker främst inom kompetensområdena beräkningsingenjörer, processingenjörer, mekanik, industriell IT, elkraft och automation. Affärsområde North Sweden växte starkast och noterade en tillväxttakt om 30 procent i det tredje kvartalet.

Som ett led i satsningen på organisk tillväxt har ett antal nya kontor etablerats i Sverige under året. I slutet av det tredje kvartalet invigdes ett nytt kontor i Östhammar med närhet till

Forsmarks kärnkraftsanläggning och SKBs kommande anläggning för slutförvar av Sveriges använda kärnbränsle.

En trend, som gynnar division Industry, är att kunderna vill ha en konsultpartner som kan ta större ansvar i projekten. Industry tecknade ett flertal viktiga kontrakt under tredje kvartalet, till exempel med LKAB och Vattenfall.

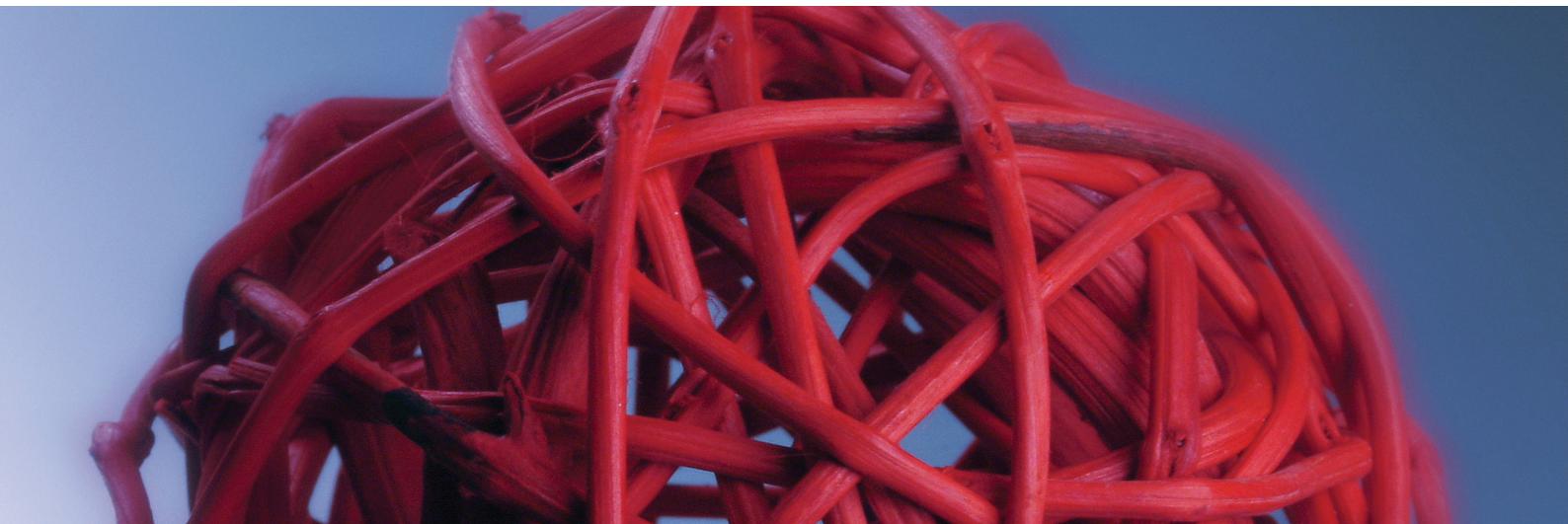
Om Division Industry:

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

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	359,1	330,4	1 196,9	1 100,4	1 525,6
Rörelseresultat, MSEK	37,3	35,3	134,2	119,0	178,4
Rörelsemarginal, %	10,4	10,7	11,2	10,8	11,7
Årsanställda	1 332	1 238	1 326	1 257	1 263

Önstandende 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 tredje 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.

Debiteringsgraden fortsatte att stiga, vilket tillsammans med en stark tillväxt förklarar resultatförbättringen i det tredje kvartalet. Rörelsemarginalen ökade till 7,3 (3,3) procent och tillväxten var 18 procent i tredje kvartalet, varav merparten organisk.

Ett flertal större projekt är idag 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 perioden, inte minst inom väg- och järnvägsområdet. Till exempel vann Infrastructure ett av huvudkontrakten inom projekt Västlänken (Göteborg) från Trafikverket.

Högst lönsamhet redovisade affärsområdena Planning och Lighting för perioden. Det största affärsområdet, Buildings,

med cirka 800 medarbetare i Sverige och Norge, fortsatte också att redovisa god lönsamhet och orderingång. I tredje kvartalet erhöll Buildings bland annat en order relaterad till "engineering design" av Facebooks nya datacentral i Sverige.

Division Infrastructure tecknade även ett rikstäckande ramavtal med fastighetsbolaget Jernhusen, som arbetar med fastigheter inom järnvägssektorn, i det tredje kvartalet. Ramavtalet omfattar de flesta kompetenser som ÅF erbjuder marknaden, allt från mätteknik till management consulting. Avtalet är 2-årigt med möjlighet till förlängning.

En viktig händelse efter kvartalets utgång var förvärvet av det ledande norska projektledningsföretaget Advansia med en omsättning på cirka 340 MSEK.

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

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	366,7	310,4	1 269,6	1 096,7	1 522,6
Rörelseresultat, MSEK	26,7	10,2	130,7	72,0	115,8
Rörelsemarginal, %	7,3	3,3	10,3	6,6	7,6
Årsanställda	1 426	1 267	1 385	1 281	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 hemmamarknader var i stort sett oförändrat avvaktande i det tredje 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 i första hand på en nedskrivning av ett fastprisprojekt om cirka 5 MSEK i kvartalet. Dessutom var debiteringsgraden fortsatt icke tillfredsställande i ett par av divisionens enheter. Acceptabla resultatnivåer levererades från Ryssland och Tjeckien. På den finska marknaden ökade orderstocken under perioden.

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

ÅFs betydande kärnkraftsprojekt, Angra3 i Brasilien, började sysselsätta konsulter från ÅF Finland mot slutet av det andra 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

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	176,9	180,4	503,8	503,4	728,3
Rörelseresultat, MSEK	4,0	8,5	15,3	36,4	49,3
Rörelsemarginal, %	2,2	4,7	3,0	7,2	6,8
Årsanställda	789	700	794	680	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 tredje kvartalet, vilket avspeglas i stigande sysselsättning och lönsamhet. Verksamheten i Schweiz gjorde ett tillfredsställande resultat medan verksamheten för vattenkraft i Indien tyngdes av omstruktureringskostnader.

Den lägre omsättningen berodde främst på relativt låg fakturering inom affärsområdet Thermal.

Den starkaste efterfrågan noterades fortsatt inom vattenkraftsområdet. International South driver ett flertal större vattenkraftprojekt i Europa och Sydostasien för närvarande. I tredje kvartalet röntes även ÅFs spanska dotterbolag ÅF-Mercados framgång såsom rådgivare i en privatiseringsprocess av ett vattenkraftverk i Nigeria.

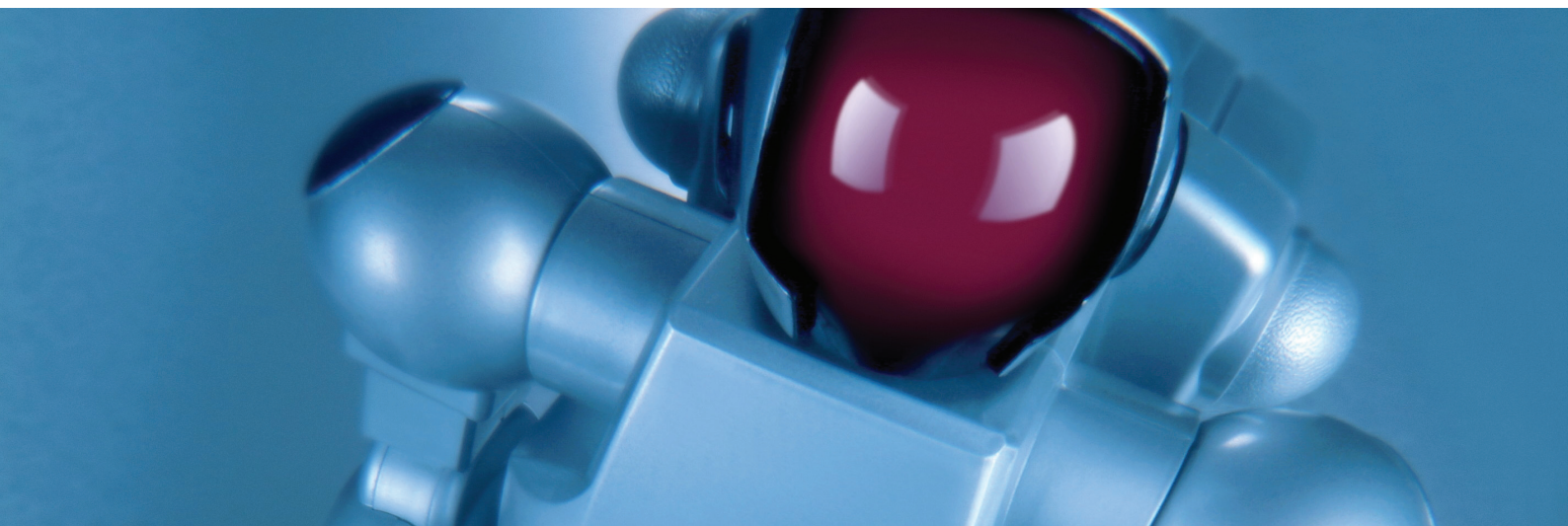
Sysselsättningen inom kärnkraftsområdet var fortsatt stigande – om än från en relativt låg nivå. ÅFs betydande kärnkraftsprojekt, Angra3 i Brasilien, började sysselsätta konsulter från ÅF Schweiz under det tredje kvartalet och volymerna bedöms stiga framöver.

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	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	123,6	151,1	414,5	412,9	575,5
Rörelseresultat, MSEK	6,0	1,1	16,2	13,3	25,5
Rörelsemarginal, %	4,9	0,7	3,9	3,2	4,4
Årsanställda	329	341	342	349	336

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



Division Technology

Technology verkade på en generellt sett fortsatt god marknad för avancerad produktutveckling och försvarsteknik under tredje kvartalet, men en viss avmattning noterades inom telekom-sektorn.

Kvartalsresultatet försämrades något jämfört med samma period i fjol – främst på grund av lägre sysselsättning inom Telekom som står för en tredjedel av divisionens omsättning. Omsättningen för perioden var oförändrad, rensat för effekten av två nedlagda kontor i norra Sverige under första halvåret. För att vända den negativa trenden kommer en rad säljinriktade insatser att initieras under slutet av året.

En fortsatt god utveckling noterades för den växande försvarsrelaterade verksamheten. Nya order tecknades med exempelvis FMV och Saab under det tredje kvartalet. Technology fortsätter vinna nya marknadsandelar tack vare ett djupt kunnande inom bland annat simulering och kommunikation.

Technology tecknade dessutom nya viktiga avtal med Electrolux och Scania i tredje kvartalet. Technology beslutade nyligen om en lokal etablering i Södertälje för att ytterligare kunna öka tillväxten inom fordonsbranschen.

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

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	175,3	183,5	650,9	638,5	891,0
Rörelseresultat, MSEK	10,1	12,6	58,1	65,8	96,1
Rörelsemarginal, %	5,8	6,9	8,9	10,3	10,8
Årsanställda	690	700	701	693	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 147 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 32 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 8 procent.

Stockholm den 15 oktober 2012

Jonas Wiström
VD och koncernchef
ÅF AB (publ)

Rapportering 2013

5 februari	Bokslutskommuniké för 2012 års verksamhet
26 april	Delårsrapport januari-mars 2013
26 april	Rapport från årsstämman
12 juli	Delårsrapport januari-juni 2013
21 oktober	Delårsrapport januari-september 2013

Årsstämman äger rum den 26 april 2013 klockan 14.00 på ÅFs huvudkontor.

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

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 15 oktober, 2012 klockan 13.30.

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.

Revisorsrapport avseende översiktlig granskning

Till Styrelsen i ÅF AB publ
Org nr: 556120-6474

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för ÅF AB per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 15 oktober, 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011	okt 2011 - sep 2012
Nettoomsättning	1 182,8	1 130,3	3 949,2	3 667,4	5 124,1	5 405,9
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,4	2,1	6,1	6,7	2,6
Rörelsens intäkter	1 184,0	1 130,7	3 951,2	3 673,5	5 130,8	5 408,5
Personalkostnader	-675,0	-630,8	-2 282,4	-2 110,6	-2 890,1	-3 061,9
Övriga kostnader	-420,6	-419,1	-1 304,3	-1 243,6	-1 759,0	-1 819,7
Avskrivningar	-13,5	-13,7	-40,4	-40,5	-54,6	-54,5
Andel i intresseföretags resultat	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,6	-0,2
Rörelseresultat	74,8	67,1	324,0	278,3	426,5	472,2
Finansnetto	-1,1	0,4	-1,6	1,2	-0,7	-3,6
Resultat efter finansnetto	73,7	67,6	322,4	279,6	425,8	468,6
Skatt	-19,8	-19,3	-86,3	-73,8	-113,6	-126,1
Resultat efter skatt	53,9	48,3	236,1	205,7	312,2	342,6
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	50,0	46,6	230,8	201,1	306,1	335,7
Innehav utan bestämmande inflytande	3,9	1,6	5,3	4,6	6,1	6,8
Resultat efter skatt	53,9	48,3	236,1	205,7	312,2	342,6
Rörelsemarginal, %	6,3	5,9	8,2	7,6	8,3	8,7
Debiteringsgrad, %	72,9	72,0	74,0	73,2	73,1	73,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,49	1,38	6,87	5,95	9,07	–
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,46	1,37	6,78	5,93	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	33 615 045	33 775 002	33 757 373	–
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	34 322 331	33 973 469	34 040 405	33 931 106	33 931 819	–

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Periodens förändring av omräkningsreserv	-40,1	1,3	-55,2	40,6	-0,2
Kassaflödessäkringar	0,8	-0,5	1,6	-2,3	-1,8
Pensioner	–	-75,1	–	-75,1	-91,1
Skatt	-0,2	15,1	-0,4	15,5	19,2
Övrigt totalresultat	-39,5	-59,1	-54,0	-21,3	-73,9
Periodens resultat	53,9	48,3	236,1	205,7	312,2
Totalresultat för perioden	14,4	-10,9	182,1	184,4	238,3
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	10,7	-11,8	177,1	180,3	232,2
Innehav utan bestämmande inflytande	3,8	0,9	5,0	4,2	6,0
Totalt	14,4	-10,9	182,1	184,4	238,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 711,4	1 700,0	1 695,2
Materiella tillgångar	266,9	288,8	285,9
Övriga anläggningstillgångar	34,6	52,3	59,0
Summa anläggningstillgångar	2 013,0	2 041,1	2 040,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 662,4	1 564,3	1 738,0
Likvida medel	461,4	296,1	345,3
Summa omsättningstillgångar	2 123,8	1 860,5	2 083,3
Summa tillgångar	4 136,8	3 901,6	4 123,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 456,1	2 391,5	2 437,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	14,0	10,7	12,7
Summa eget kapital	2 470,1	2 402,3	2 450,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar	204,0	225,0	246,0
Långfristiga skulder	125,5	57,4	50,8
Summa långfristiga skulder	329,5	282,4	296,9
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	61,2	12,5	15,8
Kortfristiga skulder	1 276,1	1 204,4	1 360,5
Summa kortfristiga skulder	1 337,2	1 217,0	1 376,3
Summa eget kapital och skulder	4 136,8	3 901,6	4 123,4

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)

	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Eget kapital vid periodens ingång	2 450,2	2 360,7	2 360,7
Totalresultat för perioden	182,1	184,4	238,3
Lämnade utdelningar	-170,7	-141,4	-142,2
Återköp av aktier	-10,1	–	-9,9
Egetkapitaldel av konvertibla skuldebrev	9,2	–	–
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	–	-6,1
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade företag	–	-6,1	0,9
Aktiesparprogram	10,3	4,6	8,5
Eget kapital vid periodens slut	2 470,1	2 402,3	2 450,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 456,1	2 391,5	2 437,5
Innehav utan bestämmande inflytande	14,0	10,7	12,7
Totalt	2 470,1	2 402,3	2 450,2

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Resultat efter finansiella poster	73,7	67,6	322,4	279,6	425,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	15,1	9,1	46,1	38,6	56,1
Betald skatt	-27,4	-22,5	-96,4	-75,4	-78,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	61,4	54,1	272,2	242,8	403,7
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-42,9	43,1	25,0	-13,8	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,5	97,3	297,2	229,0	413,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,0	-26,4	-58,8	-51,2	-81,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	83,3	-27,4	-109,4	-214,5	-315,0
Periodens kassaflöde	88,9	43,5	129,0	-36,6	17,6
Likvida medel vid periodens början	382,3	253,1	345,3	327,9	327,9
Kursdifferens i likvida medel	-9,7	-0,4	-12,9	4,9	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	461,4	296,1	461,4	296,1	345,3

NYCKELTAL

	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Avkastning på eget kapital, %	13,9	11,6	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,5	14,6	16,3
Soliditet, %	59,7	61,6	59,4
Eget kapital per aktie, SEK	73,11	70,81	72,38
Nettokassa, MSEK	190,9	6,6	130,9
Räntebärande skulder, MSEK	270,5	289,6	214,4
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	4 622	4 334	4 367

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter						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	359,1	
Infrastructure	402,0	384,2	310,4	426,0	1 522,6	451,2	451,7	366,7	
International North	131,6	191,4	180,4	224,9	728,3	182,9	143,9	176,9	
International South	123,0	138,8	151,1	162,6	575,5	147,2	143,7	123,6	
Technology	227,1	227,9	183,5	252,5	891,0	240,0	235,7	175,3	
Övrigt/elimineringar	-26,1	-27,2	-25,0	-33,9	-112,2	-43,5	-23,3	-17,6	
Summa	1 241,6	1 301,2	1 130,7	1 457,3	5 130,8	1 407,7	1 359,6	1 184,0	
Rörelseresultat						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	37,3	
Infrastructure	31,5	30,2	10,2	43,8	115,8	55,0	49,0	26,7	
International North	14,2	13,7	8,5	12,9	49,3	3,4	7,9	4,0	
International South	8,4	3,8	1,1	12,2	25,5	3,2	6,9	6,0	
Technology	27,2	25,9	12,6	30,4	96,1	29,1	18,9	10,1	
Övrigt/elimineringar	-20,1	-7,4	-0,6	-10,6	-38,7	-11,5	-9,6	-9,4	
Summa	100,2	111,0	67,1	148,2	426,5	126,8	122,4	74,8	
Rörelsemarginal						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	10,4	
Infrastructure	7,8	7,9	3,3	10,3	7,6	12,2	10,8	7,3	
International North	10,8	7,2	4,7	5,8	6,8	1,9	5,5	2,2	
International South	6,8	2,7	0,7	7,5	4,4	2,2	4,8	4,9	
Technology	12,0	11,4	6,9	12,0	10,8	12,1	8,0	5,8	
Summa	8,1	8,5	5,9	10,2	8,3	9,0	9,0	6,3	
Antal årsanställda						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	1 332	
Infrastructure	1 303	1 273	1 267	1 292	1 284	1 331	1 400	1 426	
International North	692	694	700	750	710	802	826	789	
International South	324	337	341	343	336	347	321	329	
Technology	678	702	700	716	699	705	708	690	
ÅF AB	76	77	68	81	75	64	75	76	
Summa	4 337	4 352	4 315	4 464	4 367	4 557	4 668	4 642	
Antal arbetsdagar						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	62 ¹⁾

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

¹⁾ Beräknat vägt genomsnitt

FÖRVARVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVARVSTIDPUNKTEN

(MSEK)	jan-sep
Förvärvstidpunkt	2012
Materiella anläggningstillgångar	0,9
Kundfordringar och övriga fordringar	20,6
Likvida medel	7,3
Leverantörsskulder och övriga skulder	-21,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	7,1
Goodwill	48,2
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	2,3
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-0,6
Förvärvskostnad inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	57,0
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	7,3
Beräknad tilläggsköpeskillning	22,7
Netto kassautflöde	27,0

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 Sivilingeniörene Munthe-Kaas og Udnes AS i Norge, VTB i Kristianstad AB och Byggnalys AB i Sverige, samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige och Danmark.

FÖRVARV EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Efter balansdagens utgång har ÅF förvärvat Advansia AS i Norge med 120 medarbetare samt Demikon D-Miljö AB i Sverige med 16 medarbetare. Köpeskillingen för de båda bolagen uppgick till 359 MSEK och har betalats ut i början av oktober. En tilläggsköpeskillning som är baserad på kommande resultatutveckling 2013-2015 tillkommer. Tilläggsköpeskillningen kan maximalt uppgå till 150 MSEK. Omsättning och rörelseresultat på årsbasis för dessa bolag uppgår sammanlagt till cirka 360 MSEK samt cirka 62 MSEK.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	juli-sep 2012	juli-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	helår 2011
Nettoomsättning	60,3	59,5	181,9	179,2	244,8
Övriga rörelseintäkter	31,8	28,9	93,9	84,6	113,5
Rörelsens intäkter	92,1	88,4	275,8	263,8	358,3
Personalkostnader	-16,5	-18,1	-54,1	-57,7	-81,2
Övriga kostnader	-79,6	-68,8	-236,6	-230,5	-303,9
Avskrivningar	-3,6	-3,1	-9,9	-9,1	-12,7
Rörelseresultat	-7,7	-1,5	-24,9	-33,4	-39,5
Finansnetto	90,9	5,9	107,3	19,2	445,5
Resultat efter finansnetto	83,3	4,4	82,4	-14,2	406,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5,5
Resultat före skatt	83,3	4,4	82,4	-14,2	400,5
Skatt	2,7	1,6	12,7	10,6	-89,7
Resultat efter skatt	86,0	6,0	95,1	-3,6	310,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncern- och intresseföretag	2 449,8	2 374,2	2 452,4
Immateriella tillgångar	8,9	5,1	4,9
Materiella tillgångar	53,7	56,1	57,1
Övriga anläggningstillgångar	11,4	20,1	25,4
Summa anläggningstillgångar	2 523,7	2 455,4	2 539,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	372,1	293,6	552,7
Likvida medel	128,4	0,7	41,7
Summa omsättningstillgångar	500,6	294,3	594,5
Summa tillgångar	3 024,2	2 749,7	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	2 000,1	1 861,2	1 858,2
Årets resultat	95,1	-3,6	310,8
Summa eget kapital	2 312,4	2 074,8	2 386,2
Obeskattade reserver	29,6	28,5	29,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar	34,3	78,1	86,7
Långfristiga skulder	79,2	0,2	0,2
Summa långfristiga skulder	113,5	78,3	86,8
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	56,0	12,2	11,0
Kortfristiga skulder	512,8	556,0	620,7
Summa kortfristiga skulder	568,8	568,2	631,7
Summa eget kapital och skulder	3 024,2	2 749,7	3 134,2