

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2014

SWECO AB (PUBL)



7 maj 2014

Avvaktande inledning på året – Vectura bidrar till stark tillväxt

JANUARI – MARS 2014

- Nettoomsättning: 2 321,7 MSEK (1 917,6)
- Rörelseresultat: 211,6 MSEK (134,0); rörelsemarginal: 9,1 procent (7,0)
- EBITA: 225,4 MSEK (144,1); EBITA-marginal: 9,7 procent (7,5)
- Integrationskostnader för Vectura: 8,5 MSEK
- Resultat efter skatt: 143,9 MSEK (102,2), resultat per aktie: 1,57 SEK (1,11)
- Nettoskuld: 1 218,6 MSEK (378,7)

Koncernchef Tomas Carlsson kommenterar:

- Omsättningen ökade med 21 procent till 2 321,7 MSEK (1 917,6). Tillväxten beror framförallt på förvärvet av Vectura. Rörelseresultatet uppgick till 211,6 MSEK (134,0). Resultatförstärkningen förklaras huvudsakligen av fler tillgängliga arbetstimmar, bidraget från Vectura och ökad beläggning i Finland
- Vectura och Sweco Sverige arbetar nu helt integrerat i en ny gemensam organisation under Swecos varumärke. Synergier och integrationskostnader utvecklas enligt plan
- Sammantaget präglas inledningen av året av ett avvaktande beteende på marknaden. I Sverige och Finland är marknaden oförändrad, i Norge mattas den av och i Centraleuropa är den fortsatt svag

Sweco är Nordens ledande konsultföretag inom hållbart samhällsbyggande. Tillsammans utvecklar våra 9 000 ingenjörer, arkitekter och miljöexperter hållbara och värdeskapande lösningar för kunder och samhälle. Sweco är ett av Europas tio största teknikkonsultföretag och utför årligen uppdrag i 80 länder över hela världen. Företaget omsätter cirka 9 miljarder SEK och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm AB.

Informationen är sådan som Sweco ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 maj 2014 kl 07:20.

Resultat och verksamhet

Januari – mars 2014

Nettoomsättningen ökade med 21 procent och uppgick till 2 321,7 MSEK (1 917,6). Tillväxten kommer framförallt från förvärvet av Vectura.

Rörelseresultatet uppgick till 211,6 MSEK (134,0). Kalendereffekter bidrar positivt med 10 arbetstimmar jämfört med föregående år, vilket bidragit med cirka 43 MSEK till det förbättrade resultatet. Till förbättringen bidrar också ökad beläggning i Finland och förvärvet av Vectura i Sverige.

Debiteringsgraden för koncernen ökade med 1,0 procentenhet jämfört med första kvartalet föregående år. Det är framförallt Finland och Centraleuropa som uppvisar en väsentligt förbättrad beläggning. Norge har i stort sett samma beläggning, samtidigt som beläggningen i Sverige minskar något.

I jämförelse med sista kvartalet 2013 sjunker debiteringsgraden något. Till viss del beror det på normala säsongsvariationer, men det karakteriserar också den avvaktande inledningen på året.

Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 13,8 MSEK (10,1). Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (EBITA) uppgick därmed till 225,4 MSEK (144,1).

Integrationskostnader för Vectura var 8,5 MSEK och belastar segmentet koncerngemensamt.

Resultatet belastas med kostnader för förvärvsaktiviteter med 1,5 MSEK (0,1).

Marknad

Inledningen på året har varit avvaktande och kännetecknades av en sammantaget oförändrad marknad. Det finns inga tydliga tecken på en väsentlig förbättring.

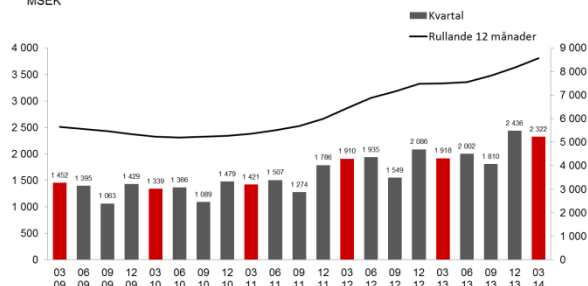
Skillnaderna mellan olika marknader har minskat. I Sverige är efterfrågan fortsatt stabil. Den norska marknaden visar tecken på avmattning. I Finland är marknaden för byggreglaterade tjänster alltjämt tillfredsställande. Marknaderna i Centraleuropa är fortsatt svaga.

Utsikter

Efterfrågan på Swecos tjänster är sammantaget stabil och följer till stor del den allmänna ekonomiska utvecklingen på Swecos delmarknader, men med viss eftersläpning.

Nyckeltal	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Apr 2013 – mar 2014	Helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	2 321,7	1 917,6	8 569,1	8 165,0
Organisk tillväxt, %	4	-2		1
Förvärvad tillväxt, %	18	4		9
EBITA, MSEK	225,4	144,1	735,2	653,9
Marginal, %	9,7	7,5	8,6	8,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	211,6	134,0	635,9	558,3
Marginal, %	9,1	7,0	7,4	6,8
Resultat efter skatt, MSEK	143,9	102,2	421,3	379,6
Vinst per aktie, SEK	1,57	1,11	4,58	4,11
Debiteringsgrad, %	74,0	73,0	74,4	74,2
Antal normalarbetstimmar	494	484	1 977	1 967
Antal årsanställda	8 450	7 550	8 139	7 917

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader
MSEK



Förvärv och avyttringar under första kvartalet

I Finland slutfördes förvärvet av Tocoman Services Oy med 26 anställda. Tocoman är specialiserat inom byggekonomitjänster.

I Sverige förvärvades Alfabkonsult AB med 21 anställda. Alfabkonsult bedriver konsultverksamhet inom logistikområdet.

I Ryssland slutfördes avyttringen av dotterbolaget Lenvodokanalproekt med 98 anställda.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång slutfördes förvärvet av Metro Arkitekter med 30 anställda.

I april förvärvades finländska Savon Controlteam Oy med 23 anställda.

Rörelsen i enheten Trafikmätning från Vectura med 22 anställda har sålts till Sensebit AB under april månad. Försäljningen har ingen resultateffekt.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 144,3 MSEK (65,8).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 218,6 MSEK (378,7). Nettoskulden i förhållande till eget kapital var 68,1 procent (22,0). Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,4 ggr (0,5).

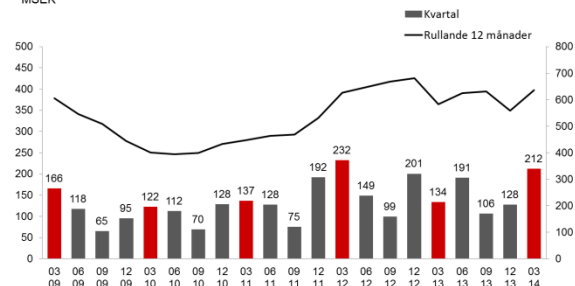
I samband med avyttringen av Lenvodokanalproekt i Ryssland omfördes historiska omräkningsdifferenser på utländska verksamheter om 8,0 MSEK till att belasta finansnettot. Posten är inte en del av den löpande verksamheten. Omföringen har inte någon effekt på totalresultat, eget kapital eller kassaflöde.

Organisation

Ledningsgruppen för Swecokoncernen består sedan den 14 februari av koncernchefen, finansdirektören, affärsområdescheferna, samt cheferna för koncernstaberna HR, juridik och kommunikation.

Sweco International utgör sedan den 1 januari 2014

Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader
MSEK



en koncerngemensam funktion direkt underställd koncernchefen. Uppgiften är att samordna koncernens exportverksamhet. Chef för enheten är Kaj Möller.

Förvärvet av Vectura

I juni 2013 tecknade Sweco avtal med svenska staten om att förvärva Vectura med 1 200 anställda. Affären slutfördes den 31 juli och Vectura konsoliderades från den 1 augusti.

Realiserade synergier bidrar med cirka 20 MSEK till resultatet under kvartalet (EBITA). Tidigare bedömning om synergier omfattande 70 MSEK för helåret 2014 bedöms därmed kunna uppfyllas. Bedömningen att synergier uppgår till 90 MSEK från 2015 kvarstår.

Integrationskostnader i kvartalet uppgår till 8,5 MSEK. Ackumulerade integrationskostnader uppgår till 61,5 MSEK. Tidigare bedömning att totala integrationskostnader kommer uppgå till totalt 65 MSEK kvarstår.

Från den 1 januari är Vectura helt integrerat i Sweco Sverige. Verksamheten bedrivs under Swecos varumärke och i en ny organisation tillsammans med motsvarande enheter från Sweco Sverige. Den nya organisationen innebär att Vecturas omsättning och resultat inte kan särredovisas.

Affärsområde – Sweco Sverige

Resultat januari-mars

Omsättningen ökade med 32 procent och uppgick till 1 465,8 MSEK. Omsättningsökningen beror framförallt på förvärvet av Vectura.

Rörelseresultatet uppgick till 153,0 MSEK (112,1). Kalendereffekten är +4 timmar och har påverkat resultatet med cirka 8 MSEK.

Marknad

Marknadsläget är i stort sett oförändrat jämfört med föregående kvartal. Efterfrågan inom gruvsektorn är fortsatt stark och marknaden för bygg- och fastighetssektorn är god. Marknaden för energirelaterade tjänster är avvaktande. Efterfrågan inom industrisektorn är svag men visar tecken på förbättring under slutet av perioden.

På infrastrukturmarknaden borgar den nationella transportplanen för god tillväxt på medellång sikt. Samtidigt medför förskjutningar av projekt dämpad aktivitet på kort sikt.

Händelser och åtgärder

Sweco utsågs till Sveriges fjärde mest attraktiva arbetsgivare bland civilingenjörsstudenter i Universums Företagsbarometer och branschbäst bland alla teknikonsultbolag.

Under kvartalet förvärvades Alfakonsult AB med 21 anställda. Alfakonsult AB är ett av Skandinaviens ledande logistikonsultföretag.

Sweco skrev avtal om att förvärva Metro Arkitekter AB med 30 medarbetare. Metro är framförallt inriktat mot arkitektur inom infrastruktur. Tillträde har skett efter periodens utgång.

Avtal om försäljning av enheten Trafikmätning med 22 anställda har slutits med Sensebit AB. Avyttringen skedde i april.

Uppdrag

Under kvartalet fick Sweco i uppdrag av Siemens att modernisera kärnkraftsanläggningen Oskarshamn 2 vilket kommer förlänga livslängden från 40 till 60 år. Sweco ansvarar för mätningsteknik och projektledning.

Sweco ska utreda förutsättningarna för en ny lokverkstad hos LKAB. Uppdraget omfattar byggkonstruktion, installation, brand, spår och elteknik.

Swecos arkitekter ska utforma ett nytt kontorsområde av hög internationell standard i den kinesiska staden Jinan. Området ska bestå av 800 000 kvadratmeter kontor, hotell och lokaler.

Sweco anlitas för projektering, granskning och rådgivning för Söderåsbanan som ska öka tillförlitlighet och kapacitet på godsstråket genom Skåne.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013
Nettoomsättning, MSEK	1 465,8	1 114,0
Organisk tillväxt, %	1	2
Förvärvad tillväxt, %	31	0
Rörelseresultat, MSEK	153,0	112,1
Rörelse-marginal, %	10,4	10,1
Antal årsanställda	4 608	3 509

Om Sweco Sverige

Sweco Sverige är landets ledande teknikonsult och koncernens största affärsområde med nästan 5 000 anställda på ett 50-tal orter. Verksamheten omfattar arkitektur, byggkonstruktion, installation, infrastruktur, vatten & miljö, industri, projektledning, energisystem, IT för samhällsutveckling samt samhällsanalys & strategi.

Affärsområde – Sweco Norge

Resultat januari-mars

Sweco Norges omsättning uppgick till 487,4 MSEK (457,0) och rörelseresultatet var 54,8 MSEK (27,6).

Förbättringen av rörelseresultatet och den organiska tillväxten beror framförallt på fler arbetade timmar då påskhelgen infaller andra kvartalet detta år jämfört med första kvartalet föregående år. Kalenderefekten uppgår till +40 timmar jämfört med föregående år, vilket motsvarar en förstärkning av intäkter och resultat på cirka 35 MSEK.

Marknad

Tillväxten i den norska ekonomin dämpades under det sista kvartalet 2013. Framförallt Swecos delmarknader inom husbyggnad och energi upplever en avmattningsgrad under första kvartalet 2014 jämfört med sista kvartalet 2013.

Infrastrukturmarknaden präglas av omfattande investeringsplaner i väg och järnväg under närmaste åren. Flera nya vägprojekt har startats under kvartalet och ytterligare projekt kommer påbörjas under året. Samtidigt innebär regeringsskiftet i Norge att planerade projekt försenas på kort sikt på grund av omprioriteringar i infrastrukturplanen.

Inom energimarknaden görs stora investeringar i överföring och distribution av elkraft, medan investeringar i elproduktion fortsatt minskar på grund av låga elpriser.

Uppdrag

Under det första kvartalet fick Sweco Norge bland annat uppdraget att projektera tre broar på E6an mellan Brattåsen och Lien. Sweco är involverade i projektet från förstudie till byggplan.

I Voss ska Sweco projektera en gymnasieskola med miljöprofil och för den Norska vägmyndigheten görs en konceptstudie för att utvärdera olika alternativ till att korsa Oslofjorden.

Sweco har också fått ansvar för VVS och elektronik för två 8000 kvadratmeter stora byggnader som uppförs i Byfjordparken i Stavanger.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013
Nettoomsättning, MSEK	487,4	457,0
Organisk tillväxt, %	14	-6
Förvärvad tillväxt, %	0	2
Rörelseresultat, MSEK	54,8	27,6
Rörelsemarginal, %	11,2	6,0
Antal årsanställda	1 214	1 182

Om Sweco Norge

Sweco är ett av de ledande teknikonsultföretagen i Norge med drygt 1 200 anställda. Den norska verksamheten erbjuder tjänster inom främst energi, byggkonstruktion, installation, infrastruktur, vatten och miljö samt industri.

Affärsområde – Sweco Finland

Resultat januari-mars

Sweco Finland ökade omsättningen till 355,5 MSEK (316,4), vilket motsvarar en tillväxt på 12 procent. Tillväxten är framförallt organisk.

Rörelseresultatet ökade till 27,0 MSEK (16,3). Ökningen beror väsentligen på en förbättrad debiteringsgrad inom industriverksamheten till följd av genomförda kapacitetsanpassningar. Men även andra verksamheter uppvisar en förbättrad beläggning. Ingen kalendereffekt föreligger i kvartalet.

Marknad

Den finländska ekonomin har vänt från en utdragen lågkonjunktur till svag tillväxt. Under inledningen av året märks en förbättrad efterfrågan på Swecos tjänster jämfört med inledningen föregående år.

Efterfrågan på bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är fortsatt tillfredsställande och i stort oförändrad jämfört med föregående kvartal.

Antalet förfrågningar på industrikonsulttjänster har ökat under kvartalet, samtidigt som konkreta investeringsbeslut drar ut på tiden och priskonkurrensen är hård. Marknaden för infrastruktur, energi och miljö/vattentjänster är fortsatt utmanande.

Händelser och åtgärder

Efter periodens utgång förvärvades Savon Control-team Oy med 23 anställda. Företaget är specialiserat på konsulttjänster i samband med förädling och renovering av befintliga byggnader.

Under första kvartalet var cirka 20 anställda temporärt permitterade. Det är en minskning med 15 anställda jämfört med föregående kvartal.

Uppdrag

Under det första kvartalet fick Sweco bland annat uppdraget att ansvara för preliminär design i projekt Balthasar, ett område på cirka 25 000 kvadratmeter i Drumsö utanför Helsingfors. Här ska bland annat fyra nya bostadshus och ett underjordiskt garage byggas.

I Helsingfors renoveras en gammal kontorsbyggnad till ett helt nytt 3 700 kvadratmeter stort hotell. Sweco ansvarar för byggledning, VVS-projektering och byggkonstruktion.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013
Nettoomsättning, MSEK	355,5	316,4
Organisk tillväxt, %	7	0
Förvärvad tillväxt, %	2	24
Rörelseresultat, MSEK	27,0	16,3
Rörelse-marginal, %	7,6	5,1
Antal årsanställda	1 804	1 826

Om Sweco Finland

Sweco Finland är en av landets största teknikkon-sulter med cirka 1 900 anställda. Affärsområdet omfattar i huvudsak verksamheter för byggkon-struktion, installation, energi, miljö, industri och projektledning.

Affärsområde – Sweco Centraleuropa

Resultat januari-mars

Omsättningen i Sweco Centraleuropa minskade till 57,9 MSEK (70,4). Minskningen beror framförallt på omstruktureringen av de ryska och polska verksamheterna samt försäljningen i den ryska verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 0,2 MSEK (-6,8). Förbättringen är framförallt hänförlig till Polen och Ryssland.

Marknad

Effekterna av finanskrisen 2008 präglar fortfarande marknaden i Centraleuropa. Investeringsnivån är mycket låg i de flesta länderna inom affärsområdet, och därmed också efterfrågan på Swecos tjänster. I Estland och Ryssland minskar efterfrågan. Samtidigt skapar den geopolitiska konflikten om Ukraina ytterligare osäkerhet.

Trots detta finns tidiga tecken på förbättrad efterfrågan i Tjeckien, Polen och Litauen, som är Swecos största marknader i regionen. Dessutom har förberedelser för projekt finansierade av EU:s strukturfonder för perioden 2014-2020 påbörjats. Anbudsprocesserna för dessa förväntas emellertid inte starta i större omfattning före årets slut.

Händelser och åtgärder

I januari såldes det ryska dotterbolaget Sweco Lenvodokanalprojekt med 98 anställda och en årsomsättning 2013 på 26,4 MSEK.

I Polen genomförs fortsatta åtgärder för att effektivisera verksamheten och sänka de administrativa kostnaderna.

Uppdrag

I Tjeckien har Sweco påbörjat det omfattande arbetet med att projektera moderniseringen av avloppsreningsverket i Prag.



Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013
Nettoomsättning, MSEK	57,9	70,4
Organisk tillväxt, %	-8	-24
Förvärvat tillväxt, %	-8	0
Rörelseresultat, MSEK	0,2	-6,8
Rörelsemarginal, %	0,4	-9,7
Antal årsanställda	807	1 017

Om Sweco Centraleuropa

Sweco Centraleuropa har cirka 800 anställda och är verksamt i Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tjeckien, Slovakien, Ryssland och Bulgarien.

Övriga upplysningar

Investeringar januari-mars 2014

Investeringar i inventarier uppgick till 20,0 MSEK (21,6) och avsåg i huvudsak datorer och övriga IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 32,7 MSEK (24,8) och avskrivningar på immateriella tillgångar till 14,2 MSEK (12,3).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag uppgick till 46,1 MSEK (19,7) och påverkade koncernens likvida medel med -36,1 MSEK (-8,9).

Köpeskillingar avseende avyttringar av bolag uppgick till 24,3 MSEK (-) och påverkade koncernens likvida medel positivt med 22,0 MSEK (-).

Efter rapportperiodens utgång har utdelning till Sweco AB:s aktieägare gjorts med totalt 295,8 MSEK (296,2).

Moderbolaget januari-mars 2014

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 79,3 MSEK (59,9) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till -14,1 MSEK (-7,7). Investeringar i inventarier uppgick till 4,0 MSEK (3,8) och likvida medel var vid periodens utgång 0,0 MSEK (46,0).

Swecoaktien

Sweco är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 108,25 SEK vid periodens utgång, en uppgång under året med 2 procent. OMX Stockholm steg under samma period med 2 procent.

Under perioden har på aktieägares begäran 4 200 A-aktier omvandlats till B-aktier med stöd av omvandlingsförbehåll i bolagsordningen.

Under året återköpte Sweco 88 083 aktier för 9,2 MSEK vilket motsvarar 104,51 SEK per aktie. Sweco har därmed 492 048 egna B-aktier per den 31 mars.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 91 516 847, varav 9 368 164 av serie A och 82 148 683 av serie B. Efter avdrag för återköpta aktier uppgick antal utestående aktier vid periodens slut till 91 024 799, varav 9 368 164 aktier av serie A och 81 656 635 av serie B.

Beslut vid årsstämman 2014

Aktiesparprogram 2014 – I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2014 att införa ett långsiktigt aktiesparprogram för upp till 80 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco-koncernen.

Aktiebonusprogram 2014 – I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2014 att införa ett aktiebonusprogram riktad till anställda i Sverige.

Aktiebonusprogrammet ersätter det befintliga kontantbonusssystemet för anställda i Sverige.

Harmonisering av nyckeltalet debiteringsgrad

Under kvartalet har definitionen av debiteringsgrad harmoniserats i koncernen. Som en konsekvens av förändringen ökar debiteringsgraden nominellt jämfört med tidigare. Jämförelsetal i denna rapport är enligt den nya harmoniserade definitionen.

Redovisningsprinciper

Sweco följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Från den 1 januari 2014 redovisar Sweco enligt IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag.

Den redovisningsmässiga förändringen är att koncernens joint venture, Sweco Soyuz Engineering, redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden, eftersom den tidigare tillämpade klyvningsmetoden inte längre är ett möjligt redovisningsval. Jämförelseperioderna har därför justerats genom att bolagets resultat, om 1,9 MSEK för helåret och 1,0 MSEK för kvartalet, har flyttats till finansnettot och bolagets nettotillgångar, om 4,1 MSEK vid helåret och 3,3 MSEK för kvartalet, till finansiella anläggningstillgångar. Koncernens totalresultat och eget kapital har därmed inte förändrats till följd av ändrade redovisningsregler. Kassaflödet har justerats marginellt.

I övrigt har det inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2013. I denna rapport avser belopp inom parentes samma period under föregående år.

Övriga upplysningar

Risker och osäkerhetsfaktorer

Sweco-koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutna till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att attrahera och behålla kompetent personal samt effekten av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Utöver de risker som beskrivs i Swecos årsredovisning 2013 på sidan 82 "Risker och riskhantering" bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Normalarbetstimmar

Antalet normalarbetstimmar under 2014, baserat på 12 månaders volymvägda verksamhetsmix per Q3 2013 pro-forma förvärv, fördelar sig enligt följande:

Kvartal 1:	494 (484)	+10
Kvartal 2:	461 (477)	-16
Kvartal 3:	525 (523)	+2
Kvartal 4:	483 (483)	0
Totalt 2014:	1 963 (1 967)	-4

Ekonomisk information 2014

Delårsrapport januari-juni	18 juli 2014
Delårsrapport januari-september	23 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	12 februari 2015

Stockholm den 7 maj 2014

Tomas Carlsson
Vd och koncernchef

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

För ytterligare information kontakta:

Tomas Carlsson, vd och koncernchef
Telefon 08 695 66 60 / 070 552 92 75
tomas.carlsson@sweco.se

Jonas Dahlberg, ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 695 63 32 / 070 347 23 83
jonas.dahlberg@sweco.se

Bo Jansson, direktör IR
Telefon 08 695 66 06 / 073 412 66 06
bo.jansson@sweco.se

SWECO AB (publ) Org. nr. 556542-9841
Gjörwellsgatan 22, Box 34044, 100 26 Stockholm
Telefon 08 695 60 00, Fax 08 695 66 10
E-post: info@sweco.se www.swecogroup.com

Nyckeltal

Nyckeltal ¹⁾	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Apr 2013 - mar 2014	Helår 2013
Lönsamhet				
EBITA-marginal, %	9,7	7,5	8,6	8,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,1	7,0	7,4	6,8
Vinstmarginal, %	8,2	7,0	6,8	6,4
Omsättningstillväxt				
Organisk tillväxt, %	4	-2		1
Förvärvad tillväxt, %	18	4		9
Valutaeffekt, %	-1	-1		-1
Total tillväxt, %	21	1		9
Operativa nyckeltal				
Debiteringsgrad, %	74,0	73,0	74,4	74,2
Normalarbetstimmar	494	484	1 977	1 967
Antal årsanställda	8 450	7 550	8 139	7 917
Skuldsättning				
Nettoskuld, MSEK	1 218,6	378,7		1 323,6
Räntebärande skulder, MSEK	1 403,6	703,5		1 642,3
Finansiell styrka				
Nettoskuld/eget kapital, %	68,1	22,0		81,1
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4	0,5		1,7
Soliditet, %	29,0	34,9		27,2
Disponibla likvida medel, MSEK ²⁾	1 128,5	918,9		1 022,5
Avkastning				
Avkastning på eget kapital, %	24,1	25,3		22,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,7	25,1		19,7
Aktiedata				
Resultat per aktie, SEK	1,57	1,11	4,58	4,11
Eget kapital per aktie, avseende den del som är hänförlig till moderföretagets aktieägare, MSEK	19,48	18,61		17,75
Antal utestående aktier på balansdagen	91 024 799	91 135 382		91 112 882
Antal återköpta B-aktier	492 048	381 465		403 965

¹⁾ Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida och i Swecos årsredovisning 2013.

²⁾ Inklusive outnyttjade krediter.

Koncernens resultaträkning och totalresultat

Resultaträkning MSEK	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Apr 2013 – mar 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	2 321,7	1 917,6	8 569,1	8 165,0
Övriga intäkter	0,4	-	1,9	1,5
Övriga externa kostnader	-504,7	-417,7	-2 031,2	-1 944,2
Personalkostnader	-1 557,0	-1 328,4	-5 661,9	-5 433,3
EBITDA	260,4	171,5	877,9	789,0
Av- och nedskrivningar	-35,0	-27,4	-142,7	-135,1
EBITA	225,4	144,1	735,2	653,9
Av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-13,8	-10,1	-99,3	-95,6
Rörelseresultat (EBIT)	211,6	134,0	635,9	558,3
Finansnetto	-20,8	0,0	-52,8	-32,0
Resultat före skatt	190,8	134,0	583,1	526,3
Inkomstskatt	-46,9	-31,8	-161,8	-146,7
PERIODENS RESULTAT	143,9	102,2	421,3	379,6
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare, MSEK	143,3	101,0	417,2	374,9
Innehav utan bestämmande inflytande, MSEK	0,6	1,2	4,1	4,7
Resultat per aktie hänförlig till moderföretagets aktieägare, SEK	1,57	1,11	4,58	4,11
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	91 046 054	91 135 382	91 111 175	91 133 507
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	3,25

Rapport över resultat och övrigt totalresultat, MSEK	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Apr 2013 – mar 2014	Helår 2013
Periodens resultat	143,9	102,2	421,3	379,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt ¹⁾	-	-	-53,0	-53,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferens	12,5	-50,8	24,6	-38,7
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	8,0	-	8,0	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	164,4	51,4	400,9	287,9
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare, MSEK	163,9	50,9	395,4	282,4
Innehav utan bestämmande inflytande, MSEK	0,5	0,5	5,5	5,5
¹⁾ Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner, MSEK	-	-	18,8	18,8

Koncernens kassaflöde, balansräkning och eget kapital

Kassaflödesanalys MSEK	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Apr 2013 – mar 2014	Helår 2013
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	248,6	156,1	832,8	740,3
Betald skatt	-116,2	-71,8	-271,5	-227,1
Förändringar av rörelsekapital	11,9	-18,5	13,1	-17,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	144,3	65,8	574,4	495,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-34,2	-30,3	-1 001,5	-997,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-253,1	-51,1	270,0	472,0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-143,0	-15,6	-157,1	-29,7

Balansräkning MSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Goodwill	2 115,8	1 384,2	2 088,4
Övriga immateriella tillgångar	147,8	131,1	150,6
Materiella anläggningstillgångar	388,4	282,7	394,7
Finansiella anläggningstillgångar	56,8	43,0	55,9
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	3 284,4	2 757,0	2 994,5
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	185,0	324,8	318,7
SUMMA TILLGÅNGAR	6 178,2	4 922,8	6 002,8
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 773,1	1 696,1	1 617,5
Innehav utan bestämmande inflytande	15,6	22,3	15,1
Summa eget kapital	1 788,7	1 718,4	1 632,6
Långfristiga skulder	1 528,2	808,2	1 638,4
Kortfristiga skulder	2 861,3	2 396,2	2 731,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 178,2	4 922,8	6 002,8
Ställda panter	-	1,8	-
Ansvarsförbindelser	197,5	180,7	188,9

Förändring av eget kapital MSEK	Jan–mar 2014			Jan–mar 2013		
	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	1 617,5	15,1	1 632,6	1 651,7	22,3	1 674,0
Totalresultat för perioden	163,9	0,5	164,4	50,9	0,5	51,4
Överföring till aktieägare	-	-0,1	-0,1	-	-0,5	-0,5
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	0,1	0,1	-	-	-
Återköp av egna aktier	-9,2	-	-9,2	-7,1	-	-7,1
Aktiesparprogram	0,9	-	0,9	0,6	-	0,6
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	1 773,1	15,6	1 788,7	1 696,1	22,3	1 718,4

Förvärv, avyttring och verkligt värde av finansiella instrument

Förvärv av dotterföretag och rörelser

Sweco har under perioden förvärvat Tocoman Services Oy och Alfakonsult AB. De förvärvade bolagen har sammanlagt 47 anställda. Köpeskillingen uppgår totalt till 46,1 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 36,1 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 10,4 MSEK i omsättning och 1,3 MSEK i rörelseresultat (EBIT). I det fall samtliga bolag hade varit ägda från årets början hade bidraget till omsättningen varit cirka 17 MSEK och till rörelseresultatet cirka 2 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven redovisas i rörelseresultatet och uppgår under perioden till 0,6 MSEK. Totala transaktionskostnader för ovanstående förvärv i denna period och tidigare perioder uppgår till 0,6 MSEK.

Förvärv, MSEK	
Immateriella tillgångar	43,7
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Omsättningstillgångar	17,1
Uppskjuten skatt	-1,9
Övriga kortfristiga skulder	-13,5
Total köpeskillning	46,1
Ej reglerad köpeskillning	-4,4
Reglerad köpeskillning avseende förvärv tidigare år	1,8
Likvida medel i förvärvade företag	-7,4
MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	36,1

Avyttring av dotterföretag och rörelser

Sweco har under perioden avyttrat Sweco Lenvodokanalprojekt med 98 anställda och UAB FMC Probalta med 13 anställda. Bolagen har bidragit med 0,3 MSEK i omsättning och -0,1 MSEK i rörelseresultat. Resultat vid försäljningarna uppgick till 0,4 MSEK och påverkade koncernens likvida medel positivt med 22,0 MSEK. Avyttringarna har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan.

Avyttringar, MSEK	
Immateriella tillgångar	14,7
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Omsättningstillgångar	18,9
Övriga kortfristiga skulder	-10,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1
Vid avyttring bokfört realisationsresultat	0,4
Total köpeskillning	24,3
Likvida medel i förvärvade företag	-2,3
ÖKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	22,0

Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 12,4 (17,3) MSEK. Derivatinstrumenten är valutaterminkontrakt och det verkliga värdet för dessa bestäms med utgångspunkt från noterade kurser för valutaterminer på balansdagen (Nivå 2). Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom marknadsvärdering, t ex nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden. När tillförlitligt underlag saknas för värdering till verkligt värde redovisas finansiella tillgångar till anskaffningsvärdet (Nivå 3). Det skedde inga överföringar mellan någon av nivåerna under perioden.

Kvartals- och periodöversikt per affärsområde

Kvartalsöversikt	2014 Kv 1	2013 Kv 4 ¹⁾	2013 Kv 3 ¹⁾	2013 Kv 2 ¹⁾	2013 Kv1 ¹⁾	2012 Kv4 ¹⁾	2012 Kv 3 ¹⁾	2012 Kv 2 ¹⁾	2012 Kv 1 ¹⁾
Nettoomsättning, MSEK									
Sweco Sverige	1 465,8	1 537,8	1 103,0	1 139,1	1 114,0	1 191,9	866,4	1 071,6	1 090,2
Sweco Norge	487,4	486,6	377,6	493,3	457,0	466,0	356,2	448,7	482,3
Sweco Finland	355,5	346,2	293,1	336,6	316,4	344,8	282,9	357,5	263,9
Sweco Centraleuropa	57,9	91,6	71,4	68,0	70,4	113,4	68,4	95,3	98,9
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-44,9	-26,2	-35,4	-35,3	-40,2	-30,2	-25,0	-37,8	-25,7
TOTALT KONCERNEN	2 321,7	2 436,0	1 809,7	2 001,7	1 917,6	2 085,9	1 548,9	1 935,3	1 909,6
Rörelseresultat, MSEK									
Sweco Sverige	153,0	172,8	79,1	132,0	112,1	144,0	51,7	101,5	147,6
Sweco Norge	54,8	60,6	34,9	64,0	27,6	97,5	29,8	24,1	71,7
Sweco Finland	27,0	9,2	26,1	17,9	16,3	25,3	36,8	40,5	33,6
Sweco Centraleuropa	0,2	-1,9	-5,9	1,5	-6,8	-1,1	-6,1	0,3	2,2
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-9,6	-49,6	-16,0	-14,9	-5,1	-24,2	-1,1	-5,6	-12,4
EBITA	225,4	191,1	118,2	200,5	144,1	241,5	111,1	160,8	242,7
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-13,8	-63,4	-12,2	-9,9	-10,1	-41,1	-11,7	-11,9	-10,7
TOTALT KONCERNEN (EBIT)	211,6	127,7	106,0	190,6	134,0	200,4	99,4	148,9	232,0
Rörelsemarginal, %									
Sweco Sverige	10,4	11,2	7,2	11,6	10,1	12,1	6,0	9,5	13,5
Sweco Norge	11,2	12,4	9,2	13,0	6,0	20,9	8,4	5,4	14,9
Sweco Finland	7,6	2,7	8,9	5,4	5,1	7,4	13,0	11,3	12,7
Sweco Centraleuropa	0,4	-2,0	-8,2	2,2	-9,7	-1,0	-8,9	0,3	2,3
EBITA	9,7	7,8	6,5	10,0	7,5	11,6	7,2	8,3	12,7
Förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar	-0,6	-2,6	-0,7	-0,5	-0,5	-2,0	-0,8	-0,6	-0,6
TOTALT KONCERNEN (EBIT)	9,1	5,2	5,9	9,5	7,0	9,6	6,4	7,7	12,1

¹⁾ På grund av förändrade redovisningsprinciper har samtliga kvartal 2012 och 2013 omräknats.

Januari-mars	Nettoomsättning MSEK		Rörelseresultat MSEK		Rörelsemarginal %		Antal årsanställda	
Affärsområde	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sweco Sverige	1 465,8	1 114,0	153,0	112,1	10,4	10,1	4 608	3 509
Sweco Norge	487,4	457,0	54,8	27,6	11,2	6,0	1 214	1 182
Sweco Finland	355,5	316,4	27,0	16,3	7,6	5,1	1 804	1 826
Sweco Centraleuropa	57,9	70,4	0,2	-6,8	0,4	-9,7	807	1 017
Koncerngemensamt, elimineringar m.m. ¹⁾	-44,9	-40,2	-9,6	-5,1	-	-	17	16
Förvärvsrelaterade av och nedskrivningar	-	-	-13,8	-10,1	-	-	-	-
TOTALT KONCERNEN	2 321,7	1 917,6	211,6	134,0	9,1	7,0	8 450	7 550

¹⁾ I rörelseresultat för koncerngemensamt ingår huvudsakligen moderbolagets resultat om -4,7 MSEK (-6,6) samt integrationskostnader i samband med Vectura-förvärvet -8,5 MSEK (-).

Moderbolagets resultat- och balansräkning

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Jan-mar 2014	Jan-mar 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	79,3	59,9	271,4
Rörelsekostnader	-84,0	-66,5	-301,0
Rörelseresultat	-4,7	-6,6	-29,6
Finansnetto	-9,4	-1,1	493,8
Resultat efter finansnetto	-14,1	-7,7	464,2
Bokslutsdispositioner	-	-	86,7
Resultat före skatt	-14,1	-7,7	550,9
Skatt	-	-	-74,0
RESULTAT EFTER SKATT	-14,1	-7,7	476,9

Moderbolagets balansräkning, MSEK	Jan-mar 2014	Helår 2013
Immateriella anläggningstillgångar	4,8	5,2
Materiella anläggningstillgångar	29,6	28,9
Finansiella anläggningstillgångar	2 030,9	2 031,3
Omsättningstillgångar	667,9	1 624,9
SUMMA TILLGÅNGAR	2 733,2	3 690,3
Eget kapital	1 422,2	1 445,0
Obeskattade reserver	1,3	1,3
Långfristiga skulder	1 219,0	1 320,9
Kortfristiga skulder	90,7	923,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 733,2	3 690,3