



9 maj 2018

EN POSITIV START PÅ ÅRET

JANUARI – MARS 2018

- Nettoomsättningen ökade till 4 628 MSEK (4 408)
- EBITA minskade till 409 MSEK (494), marginal 8,8 procent (11,2)
- EBIT minskade till 392 MSEK (477), marginal 8,5 procent (10,8)
- Nettoskulden ökade till 1 999 MSEK (1 536)
- Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,2 gånger (0,8)
- Resultatet efter skatt minskade till 298 MSEK (360), motsvarande 2,50 SEK per aktie (3,01)

KONCERNCHEF ÅSA BERGMAN KOMMENTERAR:

Sweco utvecklades fortsatt positivt under kvartalet. EBITA ökade med cirka 27 MSEK och organisk tillväxt ökade till 4 procent, justerat för kalendereffekter. Förbättringen är främst hänförlig till ökad rekrytering och en positiv trend i timarvode, stärkt av en bra orderstocksutveckling. Nominellt påverkades rapporterad EBITA och nettoomsättning negativt med cirka 113 MSEK som följd av färre tillgängliga arbetstimmar jämfört med förra året.

Utvecklingen, med lönsamhetsförbättringar och organisk tillväxt i Nederländerna, Väst Europa och Centraleuropa, är särskilt positiv. Sverige fortsätter att leverera branschledande lönsamhet och Danmark har vänt utvecklingen efter ett svagt fjärde kvartal. Norge och Finland upplevde en svag inledning på året.

Under kvartalet välkomnade Sweco 280 experter genom förvärven av Årstiderne Arkitekter i Danmark, BML Ingenieure i Tyskland och Royal HaskoningDHV i Belgien. Vår strategiska inriktning kvarstår. Sweco planerar och utformar framtidens samhällen och städer. Vi är den europeiska marknadsledaren med starka kundrelationer, motiverade medarbetare och en stark finansiell position. Vi kommer att fortsätta stärka vår ledande position i Europa genom såväl organisk tillväxt som förvärv i norra Europa. Vår verksamhetsmodell är baserad på decentraliserat ansvar med en kombination av kundfokus, intern effektivitet och att ha branschens bästa medarbetare.

Marknaden för Swecos tjänster är överlag god. Den svenska marknaden är fortsatt stark inom de flesta segment, medan den privata bostadssektorn saktar ned. Alla övriga marknader i Europa är bra och utvecklas positivt, till följd av en stark ekonomisk utveckling i norra Europa.

RESULTAT OCH VERKSAMHET

JANUARI-MARS

Jämfört med förra året ökade EBITA med 27 MSEK justerat för kalendereffekter. Förbättringen är främst hänförlig till verksamheterna i Sverige, Nederländerna, Centraleuropa och Västeuropa.

Den organiska tillväxten uppgick till cirka 4 procent justerat för kalendereffekter. Den organiska tillväxten stöds av en stabil förbättring av orderstocken och ökad rekrytering. Den organiska tillväxten var stark i Västeuropa (Storbritannien och Belgien) och Centraleuropa (Tyskland).

För koncernen i helhet var en positiv trend i timarvode och tillväxt av antal årsanställda de huvudsakliga drivkrafterna bakom en förbättrad operationell prestation.

Debiteringsgraden var stabil på 74,4 procent (74,4). Utvecklingen var positiv framför allt i Nederländerna och Danmark, medan Finland utvecklades negativt.

Det var 16 färre arbetstimmar jämfört med förra året då påsken inföll i det första kvartalet 2018, jämfört med det andra kvartalet 2017. Detta påverkade resultat och nettoomsättning negativt med cirka 113 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Som en följd minskade EBITA till 409 MSEK (494). Nettoomsättning ökade till 4 628 MSEK (4 408). Organisk tillväxt uppgick till 1 procent. Förvärvad tilläxt bidrog med 2 procent och valutaeffekter med 2 procent.

Finansnettot förbättrades till -4 MSEK (-12) främst till följd av valutaomräkningseffekter.

Resultat per aktie minskade till 2,50 SEK per aktie (3,01).

Nyckeltal	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017- mar 2018	Helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	4 628	4 408	17 107	16 887
Förvärvad tillväxt, %	2	1		1
Organisk tillväxt, %	1	7		0
EBITA, MSEK	409	494	1 406	1 492
Marginal, %	8,8	11,2	8,2	8,8
Resultat efter skatt, MSEK	298	360	1 161	1 223
Resultat per aktie, SEK	2,50	3,01	9,71	10,23
Antal årsanställda	14 981	14 412	14 673	14 530
Debiteringsgrad, %	74,4	74,4	75,2	75,2
Normalarbetstimmar	490	506	1 955	1 971
Nettoskuld/EBITDA ggr	1,2	0,8		1,0

nettoskulden är främst hänförlig till förvärv, ökat rörelsekapital, effekter relaterade till valutaomräkning på euronominerad skuld och återköp av aktier.

Rörelsekapitalet ökade i linje med det normala säsongsmönstret och ligger sammantaget på en något högre nivå än historiskt, främst som följd av implementationen av ett nytt ERP-system i Sverige. Rörelsekapitalet i Sverige väntas normaliseras inom ett fåtal kvartal.

Nettoskulden i förhållande till EBITDA var 1,2 gånger (0,8).

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter var 1 724 MSEK (2 157) vid rapportperiodens utgång.

INVESTERINGAR JANUARI-MARS 2018

Investeringar i inventarier uppgick till 48 MSEK (63) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar av inventarier uppgick till 57 MSEK (56) och avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 26 MSEK (27).

Köpeskillingar avseende förvärv av bolag och rörelser uppgick till 235 MSEK (41) och påverkade koncernens likvida medel med -234 MSEK (-36). Återköp av Sweco-aktier uppgick till 98 MSEK (71) och hade samma påverkan på koncernens likvida medel.

SWECO SVERIGE

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-MARS

EBITA ökade med cirka 19 MSEK justerat för kalendereffekter. Förbättringen i EBITA var främst hänförlig till högre genomsnittliga timarvoden och positiva projektjusteringar.

Nettoomsättning och EBITA påverkades av en negativ kalendereffekt till följd av att påsken inföll under första kvartalet i år, jämfört med andra kvartalet 2017. Kalendereffekten var -12 timmar jämfört med motsvarande period tidigare år, vilket påverkade nettoomsättning och EBITA negativt med cirka 36 MSEK. Den organiska tillväxten var cirka 3 procent justerat för negativa kalendereffekter.

Den svenska marknaden är god, men tillväxten är avtagande och konkurrensen om kompetent arbetskraft ökar. Efterfrågan är stark och stabil inom bygg- och fastighetssektorn, medan bostadsbyggandet saktar ned. Även infrastrukturmarknaden är stark och stöds av stora offentliga investeringar. Industrimarknaden har utvecklats gynnsamt och är stark. Marknaden för vatten- och miljörelaterade tjänster är god. Marknaden för kraftöverföring är stark, medan den energiproducerande sektorn är fortsatt utmanande.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	1 874	1 854
Organisk tillväxt, %	1	7
Valuta, %	0	0
EBITA, MSEK	234	251
EBITA-marginal, %	12,5	13,5
Antal årsanställda	5 591	5 506

SWECO NORGE

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-MARS

Den organiska tillväxten var cirka 4 procent justerat för negativa kalendereffekter. Den organiska tillväxten stöds av en stark orderstock och ökad rekrytering. Förvärvat tillväxt bidrog med ytterligare 4 procent. Nominellt minskade nettoomsättningen med 2 procent till följd av negativa kalendereffekter.

Sweco Norge upplevde en svag början på året och EBITA minskade till 29 MSEK (88). EBITA minskade med cirka 17 MSEK justerat för kalendereffekter. EBITA påverkades negativt av fortsatta problem i Energidivisionen inklusive omstruktureringskostnader, lägre debiteringsgrad och negativa projektjusteringar.

Kalendereffekten till följd av påsken är särskilt tydlig i Norge jämfört med resten av koncernen. Kalendereffekten om -48 timmar hade en negativ påverkan på omsättning och resultat om cirka -42 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Marknaden i Osloområdet är stark inom offentlig infrastruktur samt privat och offentlig byggsektor, medan den privata bostadssektorn saktar ner. Marknaderna i de södra och västra delarna av Norge är utmanande, men utvecklas positivt. Marknaderna i norra Norge upplever begränsad tillväxt.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	577	590
Organisk tillväxt, %	-4	9
Förvärvat tillväxt, %	4	-
Valuta, %	-2	8
EBITA, MSEK	29	88
EBITA-marginal, %	5,0	14,9
Antal årsanställda	1 453	1 327

SWECO FINLAND

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-MARS

Nettoomsättningen ökade till 502 MSEK (487). EBITA minskade till 35 MSEK (61). EBITA påverkades negativt av en lägre debiteringsgrad och negativa kalendereffekter. EBITA och nettoomsättning påverkades negativt med cirka 7 MSEK till följd av kalendereffekter om -8 timmar, jämfört med motsvarande period förra året.

Den finska ekonomin har gradvis förbättrats under de senaste två åren och marknaden är god. Sweco Finland upplevde en svag början på året men efterfrågan på Swecos tjänster är stabil och utvecklas positivt, främst inom byggmarknaden i Helsingforsområdet. Efterfrågan på industri-, bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är god, medan infrastrukturmarknaden är fortsatt utmanande.

I takt med att den finska ekonomin förbättras kan Sweco Finland dra fördel av en ledande marknadsposition, hög intern effektivitet och starkt kundfokus.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	502	487
Organisk tillväxt, %	-2	10
Förvärvat tillväxt, %	1	3
Valuta, %	5	2
EBITA, MSEK	35	61
EBITA-marginal, %	7,0	12,6
Antal årsanställda	2 055	2 010

SWECO DANMARK

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-MARS

EBITA förbättrades med cirka 6 MSEK justerat för kalendereffekter. Förbättringen av EBITA är främst hänförlig till en förbättring av divisionen Vatten och Energi, med en ökad debiteringsgrad och högre genomsnittliga timarvoden. Förvärvet av Årstiderne Arkitekter, som konsoliderades i Sweco Danmark den 1 mars, bidrog också positivt.

Den organiska tillväxten påverkades negativt av fortsatt effektivisering av olönsamma verksamheter, lägre intäkter från underkonsulter och negativa kalendereffekter. Kalendereffekter om -22 timmar hade en negativ påverkan om cirka 13 MSEK på nettoomsättning och EBITA.

Den danska marknaden är överlag god med stabil utveckling. Marknaden inom bygg- och fastighetssektorn utvecklas väl och är särskilt stark i de större städerna. Infrastrukturmarknaden är stabil men med svagare efterfrågan inom vägbyggnation och större offentliga infrastrukturprojekt. Efterfrågan inom vatten- och miljösektorn förbättras, drivet av ökad efterfrågan på klimatanpassningstjänster i de större städerna. Energisektorn är fortsatt svag.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	375	389
Organisk tillväxt, %	-16	15
Förvärvad tillväxt, %	8	-
Valuta, %	5	2
EBITA, MSEK	23	30
EBITA-marginal, %	6,1	7,6
Antal årsanställda	1 070	1 023

SWECO NEDERLÄNDERNA

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-MARS

EBITA ökade 10 MSEK, trots en negativ kalendereffekt om 8 timmar med en påverkan på cirka -5 MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen av EBITA var cirka 15 MSEK justerat för kalendereffekter. EBITA-marginalen förbättrades med 1,8 procentenheter till 8,1 procent (6,3). Resultatförbättringen var främst hänförlig till högre genomsnittliga arvoden, en förbättrad debiteringsgrad och lägre omkostnader.

Nettoomsättningen ökade till 466 MSEK (440). Neds kärningen i Nederländerna är slutförd och verksamheten är väl positionerad för tillväxt. Resan mot en långsiktigt förbättrad resultatnivå fortsätter. Fokus ligger på implementeringen av Swecos verksamhetsmodell genom ett förändringsprogram som fokuserar på att förbättra kundfokus, ledarskap och samarbete. Nyligen adderades ytterligare fokus på organisk tillväxt till programmet. Med långsiktigt lägre kostnader och ytterligare potential för högre debiteringsgrad har Sweco Nederländerna lagt grunden för vidare lönsamhetsförbättringar.

Till följd av återhämtningen i den holländska ekonomin har marknaden i Nederländerna förbättrats och efterfrågan på Swecos tjänster är god. Sweco Nederländerna är väl positionerat för fortsatt tillväxt och levererar tjänster inom framför allt offentlig infrastruktur, energi, vatten och offentliga byggnader.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	466	440
Organisk tillväxt, %	1	3
Förvärvad tillväxt, %	0	-1
Valuta, %	5	2
EBITA, MSEK	38	28
EBITA-marginal, %	8,1	6,3
Antal årsanställda	1 347	1 392

SWECO VÄSTEUROPA

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-MARS

Nettoomsättningen ökade till 508 MSEK (400), med organisk tillväxt om 20 procent. Både Storbritannien och Belgien bidrog med dubbelsiffrig organisk tillväxt. Förvärvad tillväxt bidrog med ytterligare 4 procent till tillväxten under kvartalet.

EBITA ökade med 10 MSEK. Resultatförbättringen var främst hänförlig till Belgien, med positivt operationellt momentum i befintlig verksamhet och bidrag från nya förvärv. Nettoomsättning och EBITA påverkades negativt med cirka 2 MSEK av kalendereffekten om -4 timmar jämfört med motsvarande period föregående år.

Efterfrågan på Swecos tjänster i Storbritannien är fortsatt god. Infrastruktur- och vattenmarknaderna är goda. Energi- och byggmarknaderna är stabila. Trots att det inte syns några påtagliga tecken på en avstannande marknad, skapar EU-förhandlingarna i och med "Brexit" osäkerhet kring marknadsutvecklingen.

Marknaden i Belgien är överlag stabil inom samtliga marknadssegment. Marknaderna inom privat och offentlig byggsektor förbättras. Marknaderna för industri och offentlig infrastruktur är goda.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	508	400
Organisk tillväxt, %	20	4
Förvärvad tillväxt, %	4	-
Valuta, %	3	-3
EBITA, MSEK	38	28
EBITA-marginal, %	7,4	7,0
Antal årsanställda	1 669	1 556

SWECO CENTRALEUROPA

OMSÄTTNING OCH RESULTAT JANUARI-MARS

Nettoomsättningen ökade till 348 MSEK (285), främst till följd av en dubbelsiffrig organisk tillväxt i Tyskland. EBITA ökade till 19 MSEK (13).

Förbättringen av EBITA var cirka 13 MSEK justerat för kalendereffekter. Förbättringen var främst hänförlig till högre genomsnittliga timarvoden och stark tillväxt av antal årsanställda. Kalendereffekter om -14 timmar påverkade nettoomsättning och EBITA negativt med cirka 7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Den tyska marknaden är sammantaget god och utvecklas positivt. Vård- och fastighetsmarknaden är god. Transport- och miljösektorn har stark efterfrågan tack vare offentliga investeringar. Marknaden för kraftöverföringstjänster är fortsatt god, medan den energiproducerande sektorn är fortsatt utmanande.

Den litauiska marknaden har stabiliserats och den tjeckiska marknaden visar tecken på återhämtning med god efterfrågan på Swecos tjänster. Den polska marknaden utvecklas positivt och investeringar görs inom energi, transport och vatten.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nettoomsättning, MSEK	348	285
Organisk tillväxt, %	16	10
Förvärvad tillväxt, %	-	17
Valuta, %	6	2
EBITA, MSEK	19	13
EBITA-marginal, %	5,5	4,5
Antal årsanställda	1 679	1 512

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET JANUARI-MARS 2018

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 176 MSEK (134) och avser koncerninterna tjänster. Resultat efter finansnetto uppgick till -18 MSEK (-9). Investeringar i inventarier uppgick till 4 MSEK (1). Likvida medel var vid periodens utgång 218 MSEK (275).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Sweco följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa från 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 och med 1 januari 2018 tillämpar Sweco två nya IFRS-standarder, IFRS 15, Intäkter från kundkontrakt, och IFRS 9, Finansiella instrument. Redovisningsprinciperna för dessa beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2017 på sidorna 54-56. I övrigt tillämpar koncernen samma redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2017.

I denna rapport avser belopp inom parentes samma period under föregående år. Tabellposter avrundas individuellt, vilket innebär att tabellerna inte alltid summerar. Delårsrapporten innefattar sidorna 1 – 15; finansiell delårsinformation presenterad på sidorna 1 – 15 är därmed del av denna finansiella rapport.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2018

IFRS 15, Intäkter från Kundkontrakt, har tillämpats i koncernen från den 1 januari 2018 och implementerats genom att använda den retroaktiva metoden med den ackumulerade effekten redovisad som en justering av den ingående balansen för eget kapital per den 1 januari 2018. Jämförelsesiffror för 2017 har inte omräknats.

Den nya standarden har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för 2017 och för det första kvartalet 2018, främst hänförligt till det faktum att Sweco fortsättningsvis kan redovisa intäkter över tid för professionella konsulttjänster. Sweco har därför inte gjort en justering av öppningsbalansen i eget kapital och kommer inte att redogöra för hur bokslutet skulle ha sett ut om IAS 18 fortfarande hade tillämpats. För mer information, se Not 1 i årsredovisningen 2017.

IFRS 9, Finansiella Instrument, har tillämpats från den 1 januari 2018 och tidigare perioder har inte omräknats.

Standarden har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för 2017 och för det första kvartalet 2018. Den nya klassificeringen, baserad på Swecos affärsmodell, innebär ingen förändring av värderingsmetod och den nya nedskrivningsmodellen innebär inte någon väsentlig påverkan på Swecos finansiella rapporter. För mer information se Not 1 i årsredovisningen 2017.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2019

IFRS 16, Leasing träder i kraft 1 januari 2019. IFRS 16 ersätter befintliga standarder relaterade till redovisning av leasingavtal, som IAS 17, Leasingavtal, och IFRIC 4, Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Sweco försätter utvärdera effekterna av den nya standarden. För mer information se Not 1 i årsredovisningen 2017.

DEFINITIONER

Sweco följer riktlinjerna utgivna av ESMA (European Securities and Markets Authority) angående APMs (Alternative Performance Measures). Sammanfattat är de mått av historiska eller pågående rörelseresultat och finansiella prestationer som inte är specificerade eller definierade i IFRS. Redogörelsen av icke-IFRS finansiella mått är som analytiskt verktyg begränsat och ska inte ersätta våra nyckeltal i enlighet med IFRS. Sweco anser att APMs kommer att förbättra investerarnas bedömning av våra innevarande rörelseresultat, hjälpa till vid prognostiserande och underlätta betydelsefull jämförelse av resultat mellan perioder. De icke-IFRS finansiella måtten som presenterats i denna rapport kan skilja sig från mått med liknande namn som används av andra företag. En fullständig lista med alla Swecos definitioner finns på vår hemsida: <http://www.sweco.se/IR/definitioner/>.

Nyckeltalsberäkningar som inte går att få fram genom resultat- och balansräkningen finns på sida 15 (omsättningstillväxt) och sida 14 (EBITA exklusive extraordinära poster).

SWECO-AKTIE

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 172,50 SEK vid periodens utgång, vilket motsvarar en nedgång på 5 procent under kvartalet. Nasdaq Stockholm sjönk under samma period med 0,3 procent.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 121 583 819, varav 10 533 731 av serie A, 110 550 088 av serie B samt 500 000 av serie C. Antalet utestående aktier vid periodens slut uppgick till 118 675 759, varav 10 533 731 aktier av serie A och 108 142 028 av serie B.

BESLUT VID ÅRSSTÄMMAN 2018

Aktiesparprogram 2018: I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2018 att införa ett långsiktigt aktiesparprogram för upp till 100 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Sweco-koncernen.

Aktiebonusprogram 2018: I enlighet med styrelsens förslag beslöt årsstämman 2018 att införa ett aktiebonusprogram riktat till anställda i Sverige.

I enlighet med valberedningens förslag beslöt årsstämman 2018 att styrelsen ska bestå av åtta ledamöter. I enlighet med valberedningens förslag valdes Alf Göransson och Åsa Bergman som nya

ledamöter. Gunnel Duveblad, Elaine Grunewald, Johan Hjertonsson, Eva Lindqvist, Johan Nordström samt Christine Wolff omvaldes. Vidare omvaldes Johan Nordström som styrelsens ordförande. Anders G. Carlberg och Tomas Carlsson hade avböjt sig omval.

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTORER

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 slags finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Utöver de risker som beskrivs i Swecos årsredovisning 2017 på sidan 98 ("Risker och riskhantering") bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

SÄSONGSVARIATIONER

Antalet normalarbetstimmar under 2018, baserat på 12 månaders försäljningsvägd verksamhetsmix per september 2017, fördelar sig enligt följande:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Kvartal 1:	490	506	-16
Kvartal 2:	474	464	+10
Kvartal 3:	511	511	0
Kvartal 4:	489	490	-1
Totalt:	1 964	1 971	-7

FÖRVÄRVSRELATERADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar kommer att skrivas av enligt följande uppställning, baserat på hittills genomförda förvärv:

2018 Uppskattning	-64 MSEK
2019 Uppskattning	-37 MSEK
2020 Uppskattning	-31 MSEK
2021 Uppskattning	-29 MSEK

KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari-juni	19 juli 2018
Delårsrapport januari-september	8 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	13 februari 2019

Stockholm den 9 maj 2018

Åsa Bergman
Vd och koncernchef, Styrelseledamot

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Åsa Bergman, vd och koncernchef
Telefon 08 695 64 03 / 073 412 64 03
asa.bergman@sweco.se

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

Lars Torstensson, kommunikationsdirektör
Phone +46 8 695 62 27 / +46 70 273 48 79
lars.torstensson@sweco.se

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

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

NYCKELTAL

Nyckeltal ¹⁾	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017-mar 2018	Helår 2017
Lönsamhet				
EBITA-marginal, %	8,8	11,2	8,2	8,8
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,5	10,8	7,8	8,4
Vinstmarginal, %	8,4	10,5	7,6	8,2
Omsättningstillväxt²⁾				
Organisk tillväxt, %	1	7		0
Förvärvad tillväxt, %	2	1		1
Valuta, %	2	2		1
Total tillväxt, %	5	10		2
Skuldsättning				
Nettoskuld, MSEK	1 999	1 536		1 698
Räntebärande skulder, MSEK	2 390	2 042		2 271
Finansiell styrka				
Nettoskuld/eget kapital, %	31,5	26,9		28,4
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,2	0,8		1,0
Soliditet, %	41,3	40,7		41,9
Disponibla likvida medel, MSEK	1 724	2 157		1 991
- varav outnyttjad kredit, MSEK	1 333	1 651		1 418
Avkastning				
Avkastning på eget kapital, %	19,3	21,3		21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,5	20,5		17,8
Aktiedata				
Resultat per aktie, SEK	2,50	3,01	9,71	10,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,45	2,95	9,54	10,04
Eget kapital per aktie, SEK ³⁾	53,38	47,82		50,09
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	52,15	46,77		49,12
Antal utestående aktier på balansdagen	118 675 759	119 298 701		119 124 596
Antal återköpta B- och C-aktier	2 908 060	2 685 118		2 459 223

¹⁾ Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida.

²⁾ Se sida 15 för detaljerad beskrivning av Swecos omsättningstillväxt.

³⁾ Avseende den del som är hänförlig till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

Resultaträkning MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017-mar 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	4 628	4 408	17 107	16 887
Övriga intäkter	2	0	4	2
Övriga externa kostnader	-1 136	-1 036	-4 287	-4 187
Personalkostnader	-3 019	-2 811	-11 146	-10 938
EBITDA	476	562	1 678	1 763
Av- och nedskrivningar	-67	-67	-272	-272
EBITA	409	494	1 406	1 492
Förvärvsrelaterade poster ¹⁾	-17	-17	-66	-67
Rörelseresultat (EBIT)	392	477	1 340	1 425
Finansnetto	-4	-12	-40	-49
Resultat före skatt	388	465	1 300	1 377
Inkomstskatt	-90	-105	-139	-154
PERIODENS RESULTAT	298	360	1 161	1 223
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	297	359	1 159	1 221
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	2	2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	2,50	3,01	9,71	10,23
Genomsnittligt antal utestående aktier	119 007 587	119 499 224	119 309 246	119 432 155
Utdelning per aktie, SEK				5,00

¹⁾ Förvärvsrelaterade poster definieras som avskrivningar och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av tilläggsköpeskillningar samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag, verksamheter, mark och byggnader. Se sida 8 och 13 för ytterligare detaljer.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017-mar 2018	Helår 2017
Periodens resultat	298	360	1 161	1 223
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt ^{1,2)}	-	-1	1	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	167	-9	201	25
Omräkningsdifferens överfört till årets resultat	0	0	0	-
TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	465	350	1 364	1 249
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	464	350	1 361	1 247
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	3	2
¹⁾ Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	0	-3	-3

²⁾ Omvärdering sker årligen, samt kvartalsvis vid materiella förändringar i aktuariella antaganden.

KONCERNENS KASSAFLÖDE, BALANSRÄKNING OCH EGET KAPITAL

Kassaflödesanalys MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017-mar 2018	Helår 2017
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	471	552	1 709	1 790
Betald skatt	-141	-83	-284	-226
Förändringar av rörelsekapital	-158	-279	-383	-504
Kassaflöde från den löpande verksamheten	172	190	1 042	1 060
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-287	-103	-548	-364
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-67	-474	-598	-1 005
PERIODENS KASSAFLÖDE	-182	-387	-104	-309

Balansräkning MSEK	31 Mar 2018	31 Mar 2017	31 Dec 2017
Goodwill	6 677	6 116	6 278
Övriga immateriella tillgångar	307	333	315
Materiella anläggningstillgångar	634	629	610
Finansiella anläggningstillgångar	356	215	343
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	7 005	6 235	6 161
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	391	506	572
SUMMA TILLGÅNGAR	15 371	14 033	14 279
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 335	5 705	5 967
Innehav utan bestämmande inflytande	13	11	12
Summa eget kapital	6 347	5 715	5 979
Långfristiga räntebärande skulder	2 107	1 093	2 192
Övriga långfristiga skulder	821	846	796
Kortfristiga räntebärande skulder	283	949	79
Övriga kortfristiga skulder	5 812	5 430	5 234
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 371	14 033	14 279
Ställda säkerheter	22	21	21
Ansvarsförbindelser	694	696	711

Förändring av eget kapital MSEK	Jan-mar 2018			Jan-mar 2017		
	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	5 967	12	5 979	5 424	10	5 435
Totalresultat för perioden	464	1	465	350	0	350
Företrädesemission	-	-	-	0	-	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-	-	-
Återköp av egna aktier	-98	-	-98	-71	-	-71
Aktiesparprogram	2	-	2	2	-	2
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	6 335	13	6 347	5 705	11	5 715

FÖRVÄRV, AVYTTRINGAR, FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER OCH VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH RÖRELSE

Sweco har under perioden förvärvat verksamheten i Royal HaskoningDHV, BML Ingenieure GmbH och Årstiderne Arkitekter. De förvärvade bolagen har tillsammans cirka 293 anställda (individer). Köpeskillingen uppgick till totalt 235 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 234 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan varav förvärvsanalysen av BML Ingenieure GmbH och Årstiderne Arkitekter är preliminär. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 36 MSEK i nettoomsättning och 3 MSEK i rörelseresultat (EBIT). I det fall samtliga bolag hade varit ägda från 1 januari 2018 hade bidraget till nettoomsättningen varit cirka 235 MSEK och till rörelseresultatet cirka 22 MSEK. Transaktionskostnaderna för förvärven redovisas i EBITA och uppgick till 1 MSEK under perioden. Totala transaktionskostnader för förvärven under denna och tidigare perioder uppgick till 3 MSEK.

Förvärv, MSEK	
Immateriella tillgångar	191
Materiella anläggningstillgångar	11
Finansiella anläggningstillgångar	1
Omsättningstillgångar	100
Långfristiga skulder	-1
Övriga kortfristiga skulder	-68
Innehav utan bestämmande inflytande	0
Total köpeskillning	235
Likvida medel	-1
MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	234

FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER

Förvärvsrelaterade poster MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Apr 2017-mar 2018	Helår 2017
Avskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-17	-17	-69	-69
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-	0	0
Vinst/förlust vid försäljning av byggnader och mark	-	-	2	2
Vinst/förlust vid försäljning av bolag och verksamheter	-	-	0	0
FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER	-17	-17	-66	-67

VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 13 MSEK (15). 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 (observerbar marknadsinformation), 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.

KVARTALSÖVERSIKT PER AFFÄRSOMRÅDE

Siffrorna för 2016 är omräknade för att reflektera den nya definitionen för Nettoomsättning, EBITA och Antal årsanställda beskriven på sidan 54 i årsredovisningen för 2017.

Kvartalsöversikt	Utfall 2018 Kv 1	Utfall 2017 Kv 4	Utfall 2017 Kv 3	Utfall 2017 Kv 2	Utfall 2017 Kv 1	Utfall 2016 Kv 4	Utfall 2016 Kv 3	Utfall 2016 Kv 2	Utfall 2016 Kv 1
Nettoomsättning, MSEK									
Sweco Sverige	1 874	1 936	1 437	1 798	1 854	1 951	1 465	1 913	1 736
Sweco Norge	577	561	413	506	590	530	457	568	499
Sweco Finland	502	488	420	498	487	462	402	471	425
Sweco Danmark	375	349	290	343	389	351	334	361	330
Sweco Nederländerna	466	459	389	421	440	434	434	455	423
Sweco Västeuropa	508	446	390	401	400	420	365	395	398
Sweco Centraleuropa	348	371	317	329	285	297	289	243	221
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-23	-28	-20	-36	-36	-24	-22	-36	-15
TOTALT KONCERNEN	4 628	4 582	3 635	4 262	4 408	4 421	3 723	4 370	4 018
EBITA, MSEK									
Sweco Sverige	234	296	95	202	251	273	129	280	170
Sweco Norge	29	29	24	7	88	58	40	68	29
Sweco Finland	35	34	43	49	61	41	35	42	21
Sweco Danmark	23	5	14	-4	30	44	27	23	4
Sweco Nederländerna	38	18	5	14	28	0	-4	12	18
Sweco Västeuropa	38	32	25	29	28	30	18	33	23
Sweco Centraleuropa	19	34	19	18	13	26	18	11	3
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-6	-1	12	-4	-4	-77	-12	-9	-40
EBITA	409	448	237	312	494	395	252	462	228
Extraordinära poster ¹⁾	-	-	-	-	-	83	15	12	36
EBITA exkl. extraordinära poster	409	448	237	312	494	478	266	474	263
EBITA-marginal, %									
Sweco Sverige	12,5	15,3	6,6	11,2	13,5	14,0	8,8	14,6	9,8
Sweco Norge	5,0	5,2	5,8	1,5	14,9	11,0	8,8	12,0	5,8
Sweco Finland	7,0	7,0	10,2	9,9	12,6	8,8	8,7	8,9	4,8
Sweco Danmark	6,1	1,5	4,7	-1,1	7,6	12,6	8,0	6,5	1,2
Sweco Nederländerna	8,1	4,0	1,4	3,4	6,3	-0,1	-0,8	2,7	4,4
Sweco Västeuropa	7,4	7,3	6,4	7,3	7,0	7,1	5,0	8,4	5,9
Sweco Centraleuropa	5,5	9,2	6,0	5,4	4,5	8,9	6,2	4,7	1,1
EBITA-marginal	8,8	9,8	6,5	7,3	11,2	8,9	6,8	10,6	5,7
Extraordinära poster ¹⁾	-	-	-	-	-	1,9	0,4	0,2	0,9
EBITA-marginal exkl. extra- ordinära poster	8,8	9,8	6,5	7,3	11,2	10,8	7,2	10,8	6,6
Debiteringsgrad, %	74,4	75,8	75,1	75,5	74,4	75,3	74,6	75,1	74,5
Antal normalarbetstimmar	490	490	511	464	506	493	518	490	478
Antal årsanställda	14 981	14 774	14 396	14 548	14 412	14 482	14 172	14 507	14 302

¹⁾ Extraordinära poster ligger till fullt i Koncerngemensamt.

PERIODÖVERSIKT PER AFFÄRSOMRÅDE

Januari-mars	Nettoomsättning, MSEK		EBITA, MSEK		EBITA-marginal,%		Antal årsanställda	
Affärsområde	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Sweco Sverige	1 874	1 854	234	251	12,5	13,5	5 591	5 506
Sweco Norge	577	590	29	88	5,0	14,9	1 453	1 327
Sweco Finland	502	487	35	61	7,0	12,6	2 055	2 010
Sweco Danmark	375	389	23	30	6,1	7,6	1 070	1 023
Sweco Nederländerna	466	440	38	28	8,1	6,3	1 347	1 392
Sweco Västereuropa	508	400	38	28	7,4	7,0	1 669	1 556
Sweco Centraleuropa	348	285	19	13	5,5	4,5	1 679	1 512
Koncerngemensamt, eliminerings m.m. ¹⁾	-23	-36	-6	-4	-	-	117	85
TOTALT KONCERNEN	4 628	4 408	409	494	8,8	11,2	14 981	14 412

1) I Koncerngemensamt, eliminerings m.m. ingår bl.a. koncernfunktioner samt fastighetsrörelsen i Nederländerna.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Tabellen nedan visar beräkning av organisk tillväxt, dvs omsättningstillväxt justerat för påverkan av förvärv och avyttringar samt effekter av valutakursfluktuationer.

	2018	2017	Tillväxt,%
Omsättningstillväxt	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar 2018
Rapporterad nettoomsättning	4 628	4 408	5%
Justering för valutaeffekter	0	81	2%
Omsättning justerat för valutaeffekter	4 628	4 489	3%
Justering för förvärv/avyttringar	-78	4	2%
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	4 550	4 494	1%

	2017	2016	Tillväxt,%
Omsättningstillväxt	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar 2017
Rapporterad nettoomsättning	4 408	4 018	10%
Justering för valutaeffekter	0	58	2%
Omsättning justerat för valutaeffekter	4 408	4 075	8%
Justering för förvärv/avyttringar	-19	21	1%
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	4 389	4 096	7%

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	176	134	621
Rörelsekostnader	-185	-138	-650
Rörelseresultat	-9	-5	-29
Finansnetto	-9	-4	1 200
Resultat efter finansnetto	-18	-9	1 171
Bokslutsdispositioner	-	-	-178
Resultat före skatt	-18	-9	994
Skatt	-	-	-127
RESULTAT EFTER SKATT	-18	-9	866

Moderbolagets balansräkning, MSEK	31 Mar 2018	31 Mar 2017
Immateriella tillgångar	57	61
Materiella anläggningstillgångar	34	36
Finansiella anläggningstillgångar	6 348	6 347
Omsättningstillgångar	1 629	2 594
SUMMA TILLGÅNGAR	8 069	9 038
Eget kapital	4 682	4 796
Obeskattade reserver	190	190
Långfristiga skulder	1 585	1 991
Kortfristiga skulder	1 612	2 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 069	9 038