DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2019 SWECO AB (PUBL)

16 juli 2019

FORTSATT POSITIV UTVECKLING

APRIL – JUNI 2019

- Nettoomsättningen ökade till 5 214 MSEK (4 916)
- EBITA minskade till 422 MSEK (464), marginal 8,1 procent (9,4)
- EBIT minskade till 398 MSEK (459), marginal 7,6 procent (9,3)
- Resultat efter skatt minskade till 281 MSEK (330), motsvarande 2,39 SEK per aktie (2,78)

JANUARI – JUNI 2019

- Nettoomsättningen ökade till 10 315 MSEK (9 544)
- EBITA ökade till 953 MSEK (872), marginal 9,2 procent (9,1)
- EBIT ökade till 935 MSEK (866), marginal 9,1 procent (9,1)
- Resultat efter skatt ökade till 672 MSEK (628), motsvarande 5,73 SEK per aktie (5,28)
- Nettoskulden minskade till 2 324 MSEK (2 588)
- Nettoskuld/EBITDA minskade till 1,2 x (1,4)

KONCERNCHEF ÅSA BERGMAN KOMMENTERAR:

Sweco fortsätter att utvecklas positivt, i linje med trenden under de senaste kvartalen. EBITA ökade med cirka 54 MSEK och den organiska tillväxten uppgick till cirka 5 procent, justerat för kalendereffekter. Den förbättrade utvecklingen drivs av en positiv arvodesutveckling och ett ökat antal anställda, med stöd av en stabil orderingång. Nominellt påverkades rapporterad EBITA och nettoomsättning negativt med cirka 97 MSEK till följd av färre tillgängliga arbetstimmar jämfört med förra året.

Särskilt Finland, Belgien och Norge uppvisade starka resultat och kombinerade en god organisk tillväxt med förbättringar av lönsamheten. Samtidigt fortsätter Sverige att leverera branschledande lönsamhet i kombination med en stabil organisk tillväxt.

Sweco offentliggjorde två strategiskt viktiga förvärv under kvartalet: MLM Group i Storbritannien, som bidrog med 460 experter, främst inom byggnads- och infrastruktursektorerna, samt imp GmbH i Tyskland som bidrog med 380 experter, främst inom kraftöverföring. Båda förvärven är i linje med vår strategi att utveckla ett lokalt ledarskap på våra åtta kärnmarknader i Nordeuropa.

Sweco är Europas ledande arkitektur- och teknikkonsultbolag. Tillsammans med våra kunder planerar och utformar vi hållbara samhällen och städer för framtiden. Kundfokus, intern effektivitet och att ha de bästa medarbetarna utgör grunden i Swecos decentraliserade verksamhetsmodell. Vårt mål är att fortsätta att växa lönsamt, både organiskt och genom förvärv.

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god och mestadels oförändrad jämfört med de senaste kvartalen. I stort sett alla affärsområden upplever en god marknad för Swecos tjänster inom infrastruktur-, vatten och industrisegmenten. Efterfrågan på tjänster inom fastighetssegmentet är fortsatt god i de flesta länderna, med undantag för Storbritannien och bostadsbyggande i Norden, där efterfrågan är fortsatt svag.

Sweco planerar och utformar framtidens samhällen och städer. Resultatet av vårt arbete blir hållbara byggnader, effektiv infrastruktur och tillgång till el och rent vatten. Med mer än 16 000 medarbetare i Europa kan vi erbjuda våra kunder rätt kompetens för varje sammanhang. Vi genomför uppdrag i 70 länder varje år. Sweco är det ledande konsultföretaget inom teknik och arkitektur i Europa med en omsättning på cirka 18,7 miljarder SEK (1,8 miljarder EUR). Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm.
Denna information är sådan information som Sweco är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, cirka kl. 12:00 CET den 16 juli 2019.

RESULTAT OCH VERKSAMHET

APRIL–JUNI

Den organiska tillväxten uppgick till cirka 5 procent, justerat för kalendereffekter. Förvärvad tillväxt uppgick till 2 procent. Utöver detta bidrog valutaeffekter med 1 procent till nettoomsättningen, som totalt ökade med 6 procent till 5 214 MSEK (4 916).

Den organiska tillväxten drevs främst av ett ökat antal anställda och en positiv arvodesutveckling, med stöd av en stabil orderingång inom alla affärsområden. Den organiska tillväxten, justerat för kalendereffekter, var särskilt stark i Belgien, Tyskland & Centraleuropa samt Norge.

Förvärvad tillväxt drevs huvudsakligen av förvärvet av MLM i Storbritannien som konsolideras från och med maj. Förvärv nyligen gjorda i Finland, Tyskland och Belgien bidrog också positivt.

EBITA uppgick till 422 MSEK (464). Justerat för kalendereffekter ökade EBITA med cirka 54 MSEK jämfört med föregående år. Förbättringen av EBITA var främst hänförlig till Sverige, Finland, Belgien och Norge.

För koncernen som helhet var en positiv trend i timarvoden och ett ökat antal anställda de huvudsakliga drivkrafterna bakom en ökad EBITA.

Kvartalet hade 12 färre arbetstimmar jämfört med föregående år. Detta hade en negativ påverkan om cirka 97 MSEK på resultat och nettoomsättning, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Debiteringsgraden minskade till 74,8 procent (75,2). Debiteringsgraden ökade i Belgien, Finland och Nederländerna, medan den minskade i Tyskland, Danmark, Sverige, Norge och Storbritannien.

JANUARI-JUNI

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 10 315 MSEK (9 544). Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent, justerat för kalendereffekter. Förvärvad tillväxt bidrog med 2 procent, medan valutaeffekterna bidrog med 2 procent.

EBITA ökade till 953 MSEK (872), en ökning med 81 MSEK.

Justerat för kalendereffekter ökade EBITA med 125 MSEK. Förbättringen av EBITA var främst hänförlig till Finland, Belgien, Sverige och Norge. För koncernen som helhet var en positiv trend i timarvoden och ett ökat antal anställda de huvudsakliga drivkrafterna bakom en ökad EBITA.

Kalendereffekten om 6 färre arbetstimmar hade en negativ påverkan om cirka 44 MSEK på nettoomsättning och EBITA jämfört med föregående år.

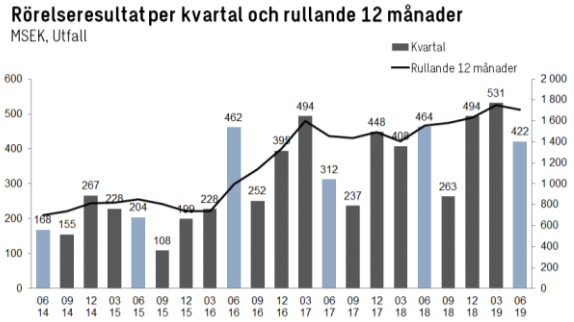
Debiteringsgraden minskade till 74,4 procent (74,8).

Finansnettot minskade till -58 MSEK (-43) främst till följd av valutaomräkningseffekter, högre räntekostnader och lägre resultat från andelar i intressebolag.

Resultat per aktie ökade till 5,73 SEK per aktie (5,28).

Nyckeltal	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jul 2018–jun 2019	Helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	5 214	4 916	10 315	9 544	19 505	18 735
Organisk tillväxt, %	*3*	*9*	*4*	*5*		*5*
Förvärvad tillväxt, %	*2*	*3*	*2*	*3*		*3*
Valuta, %	*1*	*4*	*2*	*3*		*3*
EBITA, MSEK[1)]	422	464	953	872	1 710	1 629
Marginal, %	*8,1*	*9,4*	*9,2*	*9,1*	*8,8*	*8,7*
Resultat efter skatt, MSEK	281	330	672	628	1 299	1 256
Resultat per aktie, SEK	2,39	2,78	5,73	5,28	11,04	10,59
Antal årsanställda	16 281	15 387	16 044	15 182	15 729	15 306
Debiteringsgrad, %	74,8	75,2	74,4	74,8	74,3	74,5
Normalarbetstimmar	462	474	958	964	1 958	1 964
Nettoskuld/EBITDA, ggr[2)]			1,2	1,4		1,0

[1)] EBITA är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) och definieras som resultat före ränta, skatt och förvärvsrelaterade poster, och där alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, varigenom den totala leasingkostnaden belastar EBITA. Mer information finns på sidorna 9-10 och 12.
[2)] Nettoskuld/EBITDA är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM). Nettoskuld är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) definierat som den finansiella nettoskulden (bestående nästan uteslutande av räntebärande banklån) minskat med likvida medel och kortsiktiga placeringar. Leasingskulder är inte inräknade i Nettoskuld. EBITDA är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) definierat som resultat före ränta, skatt, av- och nedskrivningar samt förvärvsrelaterade poster, och där alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, varigenom den totala leasingkostnaden belastar EBITDA. Mer information finns på sidorna 9-10 och 12.



EXEMPEL PÅ NYA UPPDRAG

En ny dubbelspårig höghastighetsjärnväg, cirka 70 km lång, kommer att byggas mellan Hässleholm och Lund. Sweco har fått i uppdrag av Trafikverket att undersöka olika alternativ för sträckningen av den nya järnvägen.

Sweco utsågs till partner för design i samband med renoveringen av Nationaltheatret i Oslo. Projektet är mycket omfattande och innefattar både restaurering, renovering samt konservatorsarbete vid huvudbyggnaden, som har 329 rum. I projektet ingår också uppgradering och ersättning av teknisk utrustning.

Som teknikpartner till stål- och gruvbolaget ArcelorMittal stödjer Sweco hela den tekniska processen inom ramavtalet för Torero-anläggningen i Gent i Belgien. I anläggningen kommer träavfall att omvandlas till biokol för användning i masugnsprocessen. Detta kommer att ytterligare reducera fossil pulveriserad kolförbrukning, samtidigt som CO2-utsläppen minskar. Byggfasen för anläggningen inleddes i maj och när anläggningen står klar kommer den årligen omvandla 120 000 ton träavfall till cirka 50 000 ton biokol.

MARKNAD

Sammantaget är marknaden för Swecos tjänster god och till stor del oförändrad jämfört med de senaste kvartalen. I stort sett alla affärsområden upplever en god marknad för Swecos tjänster inom infrastruktur-, vatten och industrisegmenten. Efterfrågan på tjänster inom fastighetssegmentet är fortsatt god i de flesta länderna, med undantag för Storbritannien och bostadsbyggande i Norden, där efterfrågan är fortsatt svag.

UTSIKTER

Efterfrågan på Swecos tjänster följer till stor del den allmänna makroekonomiska utvecklingen på Swecos marknader, dock med viss eftersläpning. I Nordeuropa är den ekonomiska utvecklingen stabil. Politisk osäkerhet, den globala konjunkturen och utvecklingen på de finansiella marknaderna utgör riskfaktorer i fråga om framtida resultat.

Sweco lämnar inga prognoser.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Den 26 april tillkännagav Sweco utnämningen av Olof Stålnacke till ny finansdirektör. Han efterträder Jonas Dahlberg. Olof Stålnacke är för närvarande finanschef och IR-direktör på Coor och tillträder sin nya position den 17 oktober.

Den 26 april tillkännagav Sweco även utnämningen av Katarina Grönwall till bolagets nya kommunikationsdirektör, där hon efterträder Lars Torstensson. Hon har tidigare tjänstgjort som kommunikationsdirektör på Handelsbanken och Skanska. Katarina Grönwall tillträdde sin nya position den 13 maj.

Den 30 april sålde Sweco sitt svenska dotterföretag Sweco Elektronik AB med 23 anställda till Inission AB, som utvecklar elektronikprodukter.

Den 3 maj förvärvade Sweco MLM Group i Storbritannien, ett teknikkonsultbolag som främst erbjuder tjänster inom byggnadskonstruktion och transportinfrastruktur. Merparten av bolagets 13 kontor är belägna i sydöstra England. MLM Group har cirka 460 anställda, årlig nettoomsättning om cirka 500 MSEK och EBITA om cirka 50 MSEK. MLM Group konsolideras i Sweco Storbritannien från och med maj.

Den 4 juni offentliggjorde Sweco förvärvet av imp GmbH i Tyskland - ett konsultbolag med 380 anställda och verksamhet främst inom kraftöverföring och eldistribution. Imp stärker Swecos förmåga att stötta kunderna i den pågående omställningen till förnybar energi i Tyskland. Imp har en årlig nettoomsättning om cirka 210 MSEK och EBITA om cirka 21 MSEK. Förvärvet slutfördes den 5 juli efter godkännande från den tyska konkurrensmyndigheten.

Den 5 juni offentliggjorde Sweco utnämningen av Christel Retzlaff, nuvarande chefscontroller, till tillförordnad finansdirektör från den 20 juni till den 16 oktober 2019.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Per den 1 juli innehar Martin Aronsson, tidigare affärsutvecklingschef, rollen som direktör för strategi och företagsförvärv och tar därmed plats i ledningsgruppen.

Den 1 juli förvärvade Sweco Tovatt Architects & Planners, Sverige, och stärkte därmed sin ställning inom stadsplanering och byggnadsarkitektur. Tovatt har en lång tradition av att utforma hållbara vardagsmiljöer för framtida stadsinvånare, både i Sverige och internationellt. Bolaget har sitt ursprung i Ralph Erskine Architect & Planner och Erskine Tovatt Architects.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 1 029 MSEK (643). Nettoskulden minskade till 2 324 MSEK (2 588). Nettoskulden påverkades negativt av nyligen genomförda förvärv, medan lägre rörelsekapitalnivå bidrog positivt.

Nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,2 x (1,4).

Disponibla likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick till 2 532 MSEK (1 079) vid rapportperiodens utgång.

Investeringar, januari–juni 2019. Investeringar i inventarier uppgick till 114 MSEK (117) och avsåg i huvudsak IT-investeringar. Avskrivningar av inventarier uppgick till 114 MSEK (100) och avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 62 MSEK (58). Köpeskillingar avseende förvärv av bolag och rörelser uppgick till 421 MSEK (241) och påverkade koncernens likvida medel med -326 MSEK (-233). Köpeskillingar avseende avyttring av bolag och rörelser uppgick till 22 MSEK (3) och påverkade koncernens likvida medel med 18 MSEK (-1). Återköp av Sweco-aktier uppgick till 2 MSEK (250) och hade samma påverkan på koncernens likvida medel.

Under perioden skedde en utdelning till Sweco AB:s aktieägare om totalt 644 MSEK (593).

SWECO SVERIGE

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Den organiska tillväxten uppgick till cirka 4 procent och EBITA ökade med cirka 36 MSEK, justerat för kalendereffekter. Orderingång, timarvoden och antal anställda fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. Kalendereffekter och en lägre debiteringsgrad hade dock en negativ påverkan på nettoomsättning och resultat. Kalendereffekter om 12 färre timmar hade en negativ påverkan om cirka 37 MSEK på nettoomsättning och EBITA, jämfört med föregående år.

Den svenska marknaden är överlag god, men det finns skillnader mellan segmenten. Efterfrågan på infrastrukturtjänster är fortsatt stark, understödd av stora offentliga investeringar. Marknaderna för industriella investeringar samt vatten- och miljötjänster är goda. Fastighetsmarknaden är delad, med stark efterfrågan inom offentliga byggnader, medan efterfrågan relaterad till bostadsbyggande är fortsatt svag. Marknaden för kraftöverföring är stark, medan den energiproducerande sektorn är fortsatt utmanande.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	1 952	1 926	3 909	3 800
Organisk tillväxt, %	*2*	*8*	*4*	*4*
Förvärvad tillväxt, %	*-1*	*0*	*-1*	*0*
Valuta, %	*0*	*0*	*0*	*0*
EBITA, MSEK	233	234	485	468
EBITA-marginal, %	*11,9*	*12,1*	*12,4*	*12,3*
Antal årsanställda	5 927	5 680	5 882	5 634

SWECO NORGE

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Den organiska tillväxten uppgick till cirka 8 procent, justerat för negativa kalendereffekter. Den organiska tillväxten drevs främst av ett ökat antal anställda och högre timarvoden, och understöddes av en stabil orderingång. Nettoomsättningen ökade nominellt med 3 procent, påverkad av en negativ kalendereffekt.

EBITA ökade med cirka 9 MSEK, justerat för negativa kalendereffekter. Ökningen av EBITA var främst hänförlig till högre timarvoden och ett ökat antal anställda, medan en lägre debiteringsgrad hade en negativ effekt på EBITA.

EBITA minskade nominellt till 18 MSEK (49), till följd av negativa kalendereffekter. Kalendereffekten under påsken är uttalad i Norge jämfört med resten av koncernen. Kalendereffekten om 40 färre timmar hade en negativ påverkan om cirka 41 MSEK på omsättning och resultat, jämfört med föregående år.

Den norska marknaden är överlag god. Marknaden för infrastruktur är stark och fastighetsmarknaden är god inom alla segment, med undantag för bostadsbyggande, där efterfrågan är svag. Kraftöverföringsmarknaden är stark, medan marknaden för energiproduktion är svag. Osloområdet är starkt inom alla segment och marknaderna i södra och västra Norge är bra, medan marknaderna i norra Norge uppvisar en måttlig tillväxt.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	658	639	1 364	1 216
Organisk tillväxt, %	*2*	*15*	*10*	*6*
Förvärvad tillväxt, %	*0*	*6*	*0*	*4*
Valuta, %	*1*	*5*	*2*	*1*
EBITA, MSEK	18	49	96	78
EBITA-marginal, %	*2,7*	*7,7*	*7,0*	*6,4*
Antal årsanställda	1 563	1 435	1 552	1 444

SWECO FINLAND

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Nettoomsättningen ökade till 611 MSEK (549). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 7 procent, justerat för negativa kalendereffekter. Den organiska tillväxten berodde främst på förbättrade genomsnittliga arvoden och en högre debiteringsgrad.

EBITA ökade med cirka 18 MSEK, justerat för kalendereffekter, och marginalen förbättrades till 12,0 procent (11,5). Ökningen av EBITA var främst hänförlig till förbättrade genomsnittliga arvoden och en högre debiteringsgrad. Kalendereffekten om 8 färre timmar hade en negativ påverkan om cirka 8 MSEK på nettoomsättning och EBITA, jämfört med föregående år.

Den finska marknaden är god och efterfrågan på Swecos tjänster utvecklas positivt. Efterfrågan på industri-, bygg- och fastighetsrelaterade tjänster är god, med undantag för bostadsbyggande, där efterfrågan är svagare. Infrastrukturmarknaden förblir mer utmanande.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	611	549	1 189	1 051
Organisk tillväxt, %	*5*	*3*	*6*	*1*
Förvärvad tillväxt, %	*3*	*0*	*3*	*1*
Valuta, %	*3*	*7*	*4*	*6*
EBITA, MSEK	73	63	147	98
EBITA-marginal, %	*12,0*	*11,5*	*12,4*	*9,4*
Antal årsanställda	2 191	2 106	2 151	2 080

SWECO DANMARK

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Nettoomsättningen minskade till 442 MSEK (469). Den organiska tillväxten uppgick till cirka -6 procent, justerat för negativa kalendereffekter. Kalendereffekten om 15 färre timmar hade en negativ påverkan om cirka 11 MSEK på nettoomsättning och EBITA.

EBITA minskade med cirka 15 MSEK, justerat för kalendereffekter, främst drivet av en lägre debiteringsgrad och ett lägre antal anställda.

Marknaden i Danmark är överlag tillfredsställande. Efterfrågan inom vatten- och miljösektorerna är fortsatt stabil, drivet av en ökad efterfrågan på klimatrelaterade tjänster i de större städerna. Infrastrukturmarknaden är stabil, med en ökning av planeringen av större offentliga infrastrukturprojekt. Marknaden för byggtjänster är överlag god men har försvagats i fråga om bostadsutveckling i de större städerna. Energisektorn är fortsatt svag.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	442	469	897	844
Organisk tillväxt, %	*-8*	*5*	*-5*	*-6*
Förvärvad tillväxt, %	*0*	*24*	*8*	*15*
Valuta, %	*3*	*7*	*3*	*6*
EBITA, MSEK	16	41	52	64
EBITA-marginal, %	*3,6*	*8,8*	*5,8*	*7,6*
Antal årsanställda	1 172	1 271	1 184	1 171

SWECO NEDERLÄNDERNA

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Nettoomsättningen ökade till 519 MSEK (492). Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent efter justeringar för positiva kalendereffekter och berodde på ett ökat antal anställda, högre genomsnittliga arvoden och en förbättrad debiteringsgrad.

EBITA minskade med cirka 3 MSEK, justerat för positiva kalendereffekter. EBITA-marginalen ökade till 7,1 procent (6,8). Högre kostnader hade en negativ påverkan på EBITA, medan högre genomsnittliga arvoden, ett ökat antal anställda och en förbättrad debiteringsgrad bidrog positivt. Kalendereffekten om 8 fler timmar hade en positiv påverkan om cirka 6 MSEK på nettoomsättning och EBITA, jämfört med föregående år.

Nederländernas ekonomi är stark och efterfrågan på Swecos tjänster är god. Sweco Nederländerna är väl positionerat för fortsatt tillväxt, med ett tjänsteerbjudande främst inom områdena offentlig infrastruktur, energi, vatten och byggnader inom offentlig verksamhet.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	519	492	1 025	958
Organisk tillväxt, %	*3*	*10*	*3*	*5*
Förvärvad tillväxt, %	*0*	*1*	*0*	*0*
Valuta, %	*3*	*7*	*4*	*6*
EBITA, MSEK	37	34	80	71
EBITA-marginal, %	*7,1*	*6,8*	*7,8*	*7,5*
Antal årsanställda	1 410	1 367	1 407	1 357

SWECO BELGIEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Nettoomsättningen ökade till 352 MSEK (271), och den organiska tillväxten uppgick till 24 procent. Det var ingen skillnad i antalet arbetstimmar jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten drevs främst av ökade intäkter från underkonsulter, ett ökat antal anställda och högre genomsnittliga arvoden. Förvärvad tillväxt bidrog med 3 procent och utgjordes av förvärven av Planet Engineering och Nexilis.

Den starka utvecklingen i Belgien förbättrades ytterligare, med stöd av en god marknad. EBITA ökade med cirka 17 MSEK. Resultatförbättringen var främst hänförlig till högre genomsnittliga arvoden och ett ökat antal anställda. Förvärven av Planet Engineering och Nexilis bidrog också positivt.

Marknaden i Belgien är god inom alla segment och både de privata och offentliga byggmarknaderna är starka. Industrimarknaden och marknaden för offentlig infrastruktur är också goda.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	352	271	686	561
Organisk tillväxt, %	*24*	*11*	*16*	*15*
Förvärvad tillväxt, %	*3*	*14*	*3*	*14*
Valuta, %	*3*	*7*	*4*	*6*
EBITA, MSEK	41	24	79	50
EBITA-marginal, %	*11,7*	*8,8*	*11,6*	*8,9*
Antal årsanställda	831	771	832	775

SWECO STORBRITANNIEN

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Nettoomsättningen ökade till 291 MSEK (225). Den organiska tillväxten uppgick till cirka -8 procent, justerat för kalendereffekter. Förvärvet av MLM Group bidrog med förvärvad tillväxt om 35 procent. Kalendereffekten om 8 färre timmar hade en negativ påverkan om cirka 2 MSEK på nettoomsättning och EBITA, jämfört med föregående år.

EBITA minskade till 4 MSEK (6). Utvecklingen i Storbritannien var otillfredsställande, främst på grund av en låg debiteringsgrad. Försämringen drivs av en kombination av ett mindre antal stora projekt som sköts upp inom sektorn för offentlig infrastruktur, en tillfällig nedgång i anbudscykeln inom vattensektorn och osäkerhet i förhållande till Brexit som påverkar efterfrågan inom Londons byggsektor. Förvärvet av MLM Group, som konsoliderades i Sweco Storbritannien från och med maj, bidrog positivt.

Överlag är marknaden för Swecos tjänster i Storbritannien tillfredsställande. Efterfrågan på infrastrukturmarknaden är god, med undantag för ett begränsat antal uppskjutna projekt. Vattenmarknaden är också i grunden god, men påverkas tillfälligt av den offentliga anbudscykeln. Londons byggnadsmarknad påverkas av Brexitrelaterad osäkerhet och minskade utländska investeringar, och marknaden för energiproduktion förblir svag.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	291	225	505	439
Organisk tillväxt, %	*-9*	*21*	*-7*	*22*
Förvärvad tillväxt, %	*35*	*0*	*18*	*0*
Valuta, %	*3*	*5*	*4*	*3*
EBITA, MSEK	4	6	12	17
EBITA-marginal, %	*1,4*	*2,7*	*2,3*	*3,9*
Antal årsanställda	1 148	861	1 000	848

SWECO TYSKLAND & CENTRALEUROPA

OMSÄTTNING OCH RESULTAT APRIL–JUNI

Nettoomsättningen ökade till 438 MSEK (387). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 11 procent, justerat för kalendereffekter. Den organiska tillväxten drevs främst av ett ökat antal anställda. Kalendereffekten om 7 färre timmar hade en negativ påverkan om cirka 4 MSEK på nettoomsättning och EBITA, jämfört med föregående år.

EBITA minskade till 18 MSEK (25) och EBITA-marginalen minskade till 4,1 procent (6,4). Minskningen av EBITA är främst hänförlig till negativa projektjusteringar i Polen och en svagare utveckling i den tyska verksamheten.

Sweco Tyskland har vuxit med tvåsiffriga procenttal, både organiskt och genom förvärv, under de senaste åren. För att hantera den utökade verksamheten har organisationen förstärkts för att positionera Sweco Tyskland för fortsatt tillväxt. Kostnader och en lägre debiteringsgrad förknippade med denna förändring påverkade EBITA. Dessutom påverkade en högre grad av projektjusteringar EBITA negativt.

Den tyska marknaden är överlag god och utvecklas positivt. Byggsektorn för vårdanläggningar och marknaden för kommersiella fastigheter är goda. Det finns en stark efterfrågan inom transport- och miljösektorn till följd av offentliga investeringar, och kraftöverföring fortsätter att vara en bra marknad, medan energiproduktion är fortsatt utmanande.

Den litauiska marknaden har stabiliserats och den tjeckiska marknaden förbättras, med tillfredställande efterfrågan på Swecos tjänster. Den polska marknaden utvecklas positivt med ökade investeringar i energi, transport och vatten.

I KORTHET

Nettoomsättning och resultat	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018
Nettoomsättning, MSEK	438	387	835	739
Organisk tillväxt, %	*10*	*6*	*8*	*11*
Förvärvad tillväxt, %	*1*	*3*	*2*	*2*
Valuta, %	*3*	*7*	*3*	*6*
EBITA, MSEK	18	25	30	44
EBITA-marginal, %	*4,1*	*6,4*	*3,5*	*6,0*
Antal årsanställda	1 961	1 790	1 963	1 760

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

MODERBOLAGET JANUARI–JUNI 2019

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 382 MSEK (355) och avser koncerninterna tjänster. Resultat efter finansnetto uppgick till 224 MSEK (200). Investeringar i inventarier uppgick till 17 MSEK (12). Likvida medel var vid periodens utgång 139 MSEK (221).

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 rapporteringsrekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Sweco en ny IFRS-standard: IFRS 16 Leasingavtal. Redovisningsprinciperna för denna beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2018 på sidan 57. I övrigt tillämpar koncernen samma redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Not 1 i årsredovisningen för 2018.

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 1–18; finansiell delårsinformation presenterad på sidorna 1– 18 är därmed en del av denna finansiella rapport.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2019

Från den 1 januari 2019 tillämpar Sweco IFRS 16 Leasingavtal, den nya standarden för redovisning av leasingavtal. IFRS 16 innebär att i princip samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad görs mellan finansiell och operationell leasing, vilket var fallet i den tidigare standarden IAS 17. Sweco har valt den fullt retroaktiva övergångsmetoden och har således redovisat leasingavtal som om IFRS 16 alltid hade tillämpats. Jämförelsesiffrorna för 2018 har omräknats.

Sweco kommer inte att tillämpa IFRS 16 på affärsområdesnivå. Segmentrapporteringen för 2019 kommer därför att förbli oförändrad från 2018. Mer information om Swecos tillämpning av IFRS 16 återfinns i årsredovisningen för 2018 på sidorna 56–57 och i pressmeddelandet som publicerades den 12 april 2019.

Koncernens räkenskaper för 2018, inklusive den ingående balansen per 1 januari 2018, har omräknats i enlighet med IFRS 16. För att underlätta analys av den finansiella utvecklingen har Sweco justerat presentationen av koncernens räkenskaper genom att lägga till nya poster.

I resultaträkningen har Finansnettot så som det presenteras i delårsrapporterna delats upp i tre poster för att underlätta analys av leasingskulder och andra räntebärande skulder:

•*Finansnetto*: Omfattar räntekostnader för kreditfaciliteter och andra kostnader förknippade med kreditfaciliteter minskat med ränteintäkter på likvida medel och kortsiktiga placeringar.

•*Räntekostnader leasing*: Innefattar räntekostnaden för leasingskulder i enlighet med IFRS 16.

•*Övriga finansiella poster*: Resultat och utdelning från andelar i intressebolag och andra finansiella tillgångar, resultat från försäljning av andelar i intressebolag och andra finansiella tillgångar, valutakursvinster och valutakursförluster från finansiella tillgångar och skulder, samt övriga ränteintäkter och räntekostnader.

VIKTIGA NYCKELTAL

Sweco följer riktlinjerna utgivna av ESMA (European Securities and Markets Authority) angående alternativa nyckeltal (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 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:
https://www.sweco.se/IR/finansiell-data/definitioner/

Tillämpningen av IFRS 16 har en betydande påverkan på upprättandet av de finansiella rapporterna. Det uppstår en betydande ökning av både tillgångar och skulder, samt en minskning av övriga kostnader och en motsvarande ökning av avskrivningar och räntekostnader. Sweco har valt att bibehålla sina finansiella nyckelmått nära tidigare definitioner, vilket resulterar i små skillnader jämfört med tidigare presenterade värden. Syftet är att underlätta jämförbarhet med tidigare perioder och skapa transparens kring Swecos verksamhetsutveckling och koncernens finansiella styrka, åtskilt från redovisningseffekterna av IFRS 16. Med detta tillvägagångssätt förblir också Swecos mål för lönsamhet (EBITA-marginal på 12 procent) och finansiell styrka (Nettoskuld/EBITDA mindre än 2,0 x) oförändrade.

Swecos finansiella nyckelmått, definierade som alternativa nyckeltal i enlighet med IFRS, är EBITA och Nettoskuld/EBITDA.

EBITA är koncerns finansiella nyckelmått för operationell prestation på koncern- och affärsområdesnivå. Swecos EBITA-mått definieras som resultat före ränta, skatt och förvärvsrelaterade kostnader. Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, varigenom den totala leasingkostnaden belastar EBITA. Hanteringen som

operationella leasingavtal följer IAS 17 (standarden för leasingavtal tillämplig till och med 31 december 2018).

Nettoskuld/EBITDA är Swecos nyckelmått på finansiell styrka. Definitionen förblir väsentligen i linje med inskrivna villkor definierade i Swecos bankfinansieringsavtal. Nettoskuld definieras som finansiella nettoskuld (bestående nästan uteslutande av räntebärande banklån) minskat med likvida medel och kortsiktiga placeringar. Leasingskulder är inte inräknade i Nettoskuld. Som vid beräkningen av EBITA antas alla leasingavtal vara operationella när EBITDA beräknas, i enlighet med IAS 17.

Avstämningen mellan Swecos finansiella mått, som de har presenterats ovan, och IFRS-mått presenteras på sidan 12. Beräkning av organisk tillväxt presenteras på sidan 17.

SWECO-AKTIEN

Sweco-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen för Sweco B var 254,80 SEK vid periodens utgång, vilket motsvarar en uppgång på 14 procent under kvartalet. Nasdaq Stockholm gick under samma period upp med 6 procent.

Totalt antal aktier vid periodens slut uppgick till 121 083 819, varav 10 420 274 av serie A och 110 663 545 av serie B. Antalet utestående aktier vid periodens slut uppgick till 117 798 459, varav 10 420 274 av serie A och 107 378 185 av serie B.

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. Vidare är koncernen exponerad för olika slags finansiella risker, såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Utöver de risker som beskrivs i Swecos årsredovisning 2018 på sidan 102 (”Risker och riskhantering”) bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

SÄSONGSVARIATIONER

Antalet normalarbetstimmar under 2019, baserat på 12 månaders försäljningsvägd verksamhetsmix per september 2018, fördelar sig enligt följande:

	2019	2018	
Kvartal 1:	496	490	+6
Kvartal 2:	462	474	-12
Kvartal 3:	519	511	+8
Kvartal 4:	485	489	-4
Totalt:	1 962	1 964	-2

FÖRVÄRVSRELATERADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

2019 Uppskattning	-87 MSEK
2020 Uppskattning	-57 MSEK
2021 Uppskattning	-43 MSEK
2022 Uppskattning	-38 MSEK

KOMMANDE FINANSIELL INFORMATION

Delårsrapport januari–september	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	12 februari 2020

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Åsa Bergman, vd och koncernchef
asa.bergman@sweco.se

Christel Retzlaff, tillförordnad finansdirektör
Telefon 070 571 97 93
christel.retzlaff@sweco.se

Katarina Grönwall, kommunikationsdirektör
Telefon 073 258 93 33
katarina.gronwall@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
www.swecogroup.com

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt beskriver de risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm, 16 juli 2019

Johan Nordström
Styrelseordförande

Gunnel Duveblad
Styrelseledamot

Eva Lindqvist
Styrelseledamot

Johan Hjertonsson
Styrelseledamot

Christine Wolff
Styrelseledamot

Elaine Grunewald
Styrelseledamot

Alf Göransson
Styrelseledamot

Maria Ekh
Arbetstagarrepresentant

Anna Leonsson
Arbetstagarrepresentant

Görgen Edenhagen
Arbetstagarrepresentant

Åsa Bergman
Vd och koncernchef
Styrelseledamot

NYCKELTAL

Nyckeltal[1]	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jul 2018-jun 2019	Helår 2018
Lönsamhet						
EBITA-marginal, %	8,1	9,4	9,2	9,1	8,8	8,7
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,6	9,3	9,1	9,1	8,6	8,6
Vinstmarginal, %	7,0	8,8	8,5	8,6	8,0	8,1
Omsättningstillväxt[2]						
Organisk tillväxt, %	3	9	4	5		5
Förvärvad tillväxt, %	2	3	2	3		3
Valuta, %	1	4	2	3		3
Total tillväxt, %	6	15	8	10		11
Skuldsättning						
Nettoskuld, MSEK			2 324	2 588		1 849
Räntebärande skulder, MSEK			2 760	2 960		2 624
Finansiell styrka						
Nettoskuld/eget kapital, %			36,2	43,9		30,0
Nettoskuld/EBITDA, ggr			1,2	1,4		1,0
Soliditet, %			34,9	31,5		35,5
Disponibla likvida medel, MSEK			2 532	1 079		1 749
varav outnyttjad kredit, MSEK			2 096	708		974
Avkastning						
Avkastning på eget kapital, %			21,1	22,4		20,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %			14,2	15,9		14,6
Aktiedata						
Resultat per aktie, SEK	2,39	2,78	5,73	5,28	11,04	10,59
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,32	2,72	5,55	5,17	10,74	10,35
Eget kapital per aktie, SEK[3]			54,40	49,69		52,60
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK[3]			52,98	48,65		50,91
Antal utestående aktier på balansdagen			117 798 459	118 449 022		117 069 942
Antal återköpta B- och C-aktier			3 285 360	2 634 797		4 013 877

[1] Nyckeltalsdefinitionerna återfinns på Swecos hemsida.
[2] Se sidan 17 för en detaljerad beskrivning av Swecos beräkning av omsättningstillväxten.
[3] Avseende den del som är hänförlig till moderbolagets aktieägare.

Avstämning mellan EBIT och de alternativa nyckeltalen EBITA och EBITDA, MSEK	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jul 2018-jun 2019	Helår 2018
Rörelseresultat (EBIT)	**398**	**459**	**935**	**866**	**1 687**	**1 618**
Förvärvsrelaterade poster	43	20	56	37	93	75
Leasingavgifter[1]	-182	-165	-356	-326	-695	-665
Av- och nedskrivningar, nyttjanderättstillgångar	163	150	318	295	625	602
EBITA[2]	**422**	**464**	**953**	**872**	**1 710**	**1 629**
Av- och nedskrivningar, materiella och immateriella tillgångar	72	62	141	122	271	252
EBITDA[3]	**494**	**526**	**1 094**	**994**	**1 981**	**1 881**

[1] Leasingavgifter är justeringen för att hantera alla leasingavtal som operationella leasingavtal.
[2] EBITA är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) och definieras som resultat före ränta, skatt och förvärvsrelaterade poster, och där alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, varigenom den totala leasingkostnaden belastar EBITA.
[3] EBITDA är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) definierat som resultat före ränta, skatt, avskrivningar och amorteringar samt förvärvsrelaterade poster, och där alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, varigenom den totala leasingkostnaden belastar EBITDA.

Nettoskuld, MSEK[1]	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018	1 jan 2018
Långfristiga räntebärande skulder	2 636	2 801	2 105	2 120
Kortfristiga räntebärande skulder	124	158	519	56
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	-436	-372	-775	-572
NETTOSKULD	**2 324**	**2 588**	**1 849**	**1 604**

[1] Nettoskuld är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) definierat som den finansiella nettoskulden (bestående nästan uteslutande av räntebärande banklån) minskat med likvida medel och kortsiktiga placeringar. Leasingskulder är inte inräknade i Nettoskuld.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING OCH TOTALRESULTAT

Resultaträkning MSEK	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Helår 2018
Nettoomsättning	5 214	4 916	10 315	9 544	19 505	18 735
Övriga intäkter	5	5	7	7	14	14
Övriga externa kostnader	-1 084	-1 038	-2 112	-2 041	-4 182	-4 112
Personalkostnader	-3 458	-3 192	-6 760	-6 190	-12 661	-12 091
Av-och nedskrivningar, materiella och immateriella tillgångar[1)]	-72	-62	-141	-122	-271	-252
Av- och nedskrivningar, nyttjanderättstillgångar	-163	-150	-318	-295	-625	-602
Förvärvsrelaterade poster[2)]	-43	-20	-56	-37	-93	-75
Rörelseresultat (EBIT)	**398**	**459**	**935**	**866**	**1 687**	**1 618**
Finansnetto[3)]	-12	-11	-24	-20	-49	-45
Räntekostnader leasing[4)]	-16	-15	-32	-30	-63	-61
Övriga finansiella poster[5)]	-2	1	-2	7	-10	-1
Resultat före skatt	**367**	**434**	**877**	**823**	**1 565**	**1 511**
Inkomstskatt	-86	-104	-205	-195	-265	-255
PERIODENS RESULTAT	**281**	**330**	**672**	**628**	**1 299**	**1 256**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	281	330	672	627	1 299	1 254
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	1	0	1
Resultat per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare, SEK	2,39	2,78	5,73	5,28	11,04	10,59
Genomsnittligt antal utestående aktier	117 576 994	118 581 064	117 343 075	118 794 325	117 682 399	118 408 024
Utdelning per aktie, SEK						5,50

[1)] Omfattar materiella tillgångar och immateriella tillgångar som inte är förvärvsrelaterade.
[2)] "Förvärvsrelaterade poster" definieras som avskrivningar och nedskrivningar av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, omvärdering av köpeskilling samt vinster och förluster vid avyttringar av bolag, verksamheter, mark och byggnader. Se sidan 15 för ytterligare information.
[3)] "Finansnetto" omfattar räntekostnader för kreditfaciliteter och andra kostnader förknippade med kreditfaciliteter minskat med ränteintäkter på likvida medel.
[4)] "Räntekostnader leasing" består av räntekostnader för leasingskulder i enlighet med IFRS 16
[5)] "Övriga finansiella poster": Resultat och utdelning från andelar i intressebolag och andra finansiella tillgångar, resultat från försäljning av andelar i intressebolag och andra finansiella tillgångar, valutakursvinster och valutakursförluster från finansiella tillgångar och skulder, samt övriga ränteintäkter och räntekostnader.

Rapport över resultat och övrigt total-resultat, MSEK	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Helår 2018
Periodens resultat	281	330	672	628	1 299	1 256
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner, netto efter skatt[1,2)]	-	-	-	-	-11	-11
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Omräkningsdifferens, netto efter skatt	20	51	162	215	34	87
PERIODENS TOTALRESULTAT	**301**	**381**	**834**	**843**	**1 323**	**1 332**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	301	380	834	841	1 323	1 330
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	0	2	0	2
[1)] Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-	-	-	-	*2*	*2*

[2)] Omvärdering sker årligen. Granskas kvartalsvis vid materiella förändringar i aktuariella antaganden.

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNENS BALANSRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Kassaflödesanalys MSEK	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Helår 2018
Resultat före skatt	367	434	877	823	1 565	1 511
Av- och nedskrivningar	261	234	498	456	972	930
Övriga icke-kassaflödespåverkande poster	92	96	118	117	195	194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital, betald skatt och ränta	**719**	**764**	**1 492**	**1 396**	**2 731**	**2 635**
Räntekostnader leasing	-16	-15	-32	-31	-63	-62
Betald ränta, netto	-8	-9	-18	-17	-33	-32
Betald skatt	-156	-56	-274	-197	-406	-329
Förändring rörelsekapital	59	-357	-140	-509	208	-161
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**599**	**327**	**1 029**	**643**	**2 438**	**2 051**
Förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter	-294	-1	-308	-234	-331	-257
Förvärv och avyttring av immateriella och materiella tillgångar	-67	-74	-133	-130	-309	-307
Andra investeringsaktiviteter	-1	-1	1	2	-6	-5
Kassaflöde från investeringverksamheten	**-363**	**-76**	**-440**	**-362**	**-647**	**-569**
Lån och återbetalning av lån	504	639	52	670	-197	420
Amortering av leasingskulder	-159	-150	-312	-294	-596	-579
Utbetald utdelning	-645	-593	-645	-593	-645	-593
Återköp av egna aktier	0	-152	-2	-250	-272	-520
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-299**	**-256**	**-907**	**-467**	**-1 710**	**-1 271**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**-63**	**-5**	**-318**	**-187**	**80**	**211**

Balansräkning MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018	1 jan 2018
Goodwill	7 112	6 750	6 615	6 278
Övriga immateriella tillgångar	337	327	300	315
Materiella anläggningstillgångar	621	562	580	524
Nyttjanderättstillgångar	2 940	2 580	2 724	2 585
Finansiella tillgångar	485	432	502	422
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	6 459	7 667	5 901	6 116
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	436	372	775	572
SUMMA TILLGÅNGAR	**18 391**	**18 689**	**17 397**	**16 812**
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 409	5 885	6 158	5 823
Innehav utan bestämmande inflytande	10	10	10	12
Summa eget kapital	**6 418**	**5 895**	**6 168**	**5 835**
Långfristiga leasingskulder	2 470	2 143	2 314	2 176
Långfristiga räntebärande skulder	2 636	2 801	2 105	2 120
Övriga långfristiga skulder	955	885	923	811
Kortfristiga leasingskulder	648	614	599	579
Kortfristiga räntebärande skulder	124	158	519	56
Övriga kortfristiga skulder	5 140	6 193	4 770	5 234
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**18 391**	**18 689**	**17 397**	**16 812**
Ställda säkerheter	20	21	20	21
Ansvarsförbindelser	799	719	791	711

Förändring av eget kapital MSEK	Jan–jun 2019 Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Jan–jun 2019 Innehav utan bestämmande inflytande	Jan–jun 2019 Summa eget kapital	Jan–jun 2018 Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Jan–jun 2018 Innehav utan bestämmande inflytande	Jan–jun 2018 Summa eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	**6 158**	**10**	**6 168**	**5 967**	**12**	**5 979**
Förändring av redovisningsprincip				-144	-	**-144**
Periodens totalresultat	834	0	**834**	841	2	**843**
Överföring till aktieägarna	-644	0	**-645**	-593	-	**-593**
Återköp av egna aktier	-2	-	**-2**	-250	-	**-250**
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	**-**	-	-3	**-3**
Aktiebaserade incitamentsprogram	61	-	**61**	61	-	**61**
Aktiesparprogram	2	-	**2**	3	-	**3**
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	**6 409**	**10**	**6 418**	**5 885**	**10**	**5 895**

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

FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH VERKSAMHETER

Sweco har under perioden förvärvat Linnunmaa Oy och MLM Holdings Limited. De förvärvade bolagen har cirka 471 anställda (individer). Av betald köpeskilling är 130 MSEK klassificerad som kostnad för framtida tjänster enligt IFRS. Kostnaden för framtida tjänster är därför redovisad som förutbetald tillgång och kommer att kostnadsföras under de nästkommande tre åren på raden Förvärvsrelaterade poster. Eftersom beloppet är förutbetald påverkar det kassaflödet från den löpande verksamheten på raden Förändring rörelsekapital. Köpeskillingen, exklusive kostnad för framtida tjänster, uppgick till totalt 421 MSEK och har påverkat likvida medel negativt med 326 MSEK. Förvärven har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan. Förvärvsanalyserna gällande Linnunmaa och MLM är preliminära. De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 87 MSEK till nettoomsättningen, 8 MSEK till EBITA och -12 MSEK till rörelseresultatet (EBIT). Om bolagen hade ägts per den 1 januari 2019 skulle de ha bidragit med cirka 256 MSEK till nettoomsättningen, med cirka 15 MSEK till EBITA och med cirka -45 MSEK till rörelseresultatet. Transaktionskostnader för förvärven under perioden uppgick till 9 MSEK.

Förvärv, MSEK	
Immateriella tillgångar	405
Materiella anläggningstillgångar	34
Nyttjanderättstillgångar	154
Omsättningstillgångar	199
Uppskjuten skatt	-16
Kortfristiga leasingskulder	-150
Övriga kortfristiga skulder	-206
Total köpeskilling	**421**
Icke reglerat åtagande gällande köpeskilling	**-87**
Likvida medel	-8
MINSKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	**326**

AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG

Sweco sålde under perioden sitt svenska dotterföretag Sweco Elektronik AB med 23 anställda. Verksamheten bidrog med 13 MSEK till omsättningen och 1 MSEK till rörelseresultatet. Avyttringen hade en negativ effekt på resultatet om 9 MSEK och en positiv påverkan på koncernens likvida medel om 18 MSEK. Avyttringen har påverkat koncernens balansräkning enligt tabell nedan.

Avyttringar, SEK M	
Immateriella tillgångar	15
Materiella anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	22
Kortfristiga skulder	-5
Realisationsförlust redovisad vid avyttring	-9
Total köpeskilling	**22**
Likvida medel i avyttrade företag	-4
ÖKNING AV KONCERNENS LIKVIDA MEDEL	**18**

FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER

Förvärvsrelaterade poster MSEK	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jul 2018–jun 2019	Helår 2018
Avskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-25	-22	-39	-39	-77	-77
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	0	0	0	0	-1	-1
Vinst/förlust vid försäljning av byggnader och mark	0	0	0	0	2	1
Vinst/förlust vid försäljning av bolag och verksamheter	-9	2	-9	2	-9	2
Bokförda kostnader för framtida tjänster	-8	-	-8	-	-8	-
FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER	**-43**	**-20**	**-56**	**-37**	**-93**	**-75**

VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde uppgick till 11 MSEK (14). Derivatinstrumenten är valutaterminskontrakt 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), som till exempel 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

I tabellen nedan är siffrorna för 2017 och 2018 omräknade för att återspegla den förändrade affärsområdesstrukturen tillämplig från 1 januari 2019.

Kvartalsöversikt omräknat för förändrad affärsområdesstruktur[1]	2019 Kv2	2019 Kv1	2018 Kv4	2018 Kv3	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv4	2017 Kv3	2017 Kv2
Nettoomsättning, MSEK									
Sweco Sverige	1 952	1 958	2 003	1 427	1 926	1 874	1 936	1 437	1 798
Sweco Norge	658	706	661	516	639	577	561	413	506
Sweco Finland	611	579	556	465	549	502	488	420	498
Sweco Danmark	442	455	460	403	469	375	349	290	343
Sweco Nederländerna	519	506	520	447	492	466	459	389	421
Sweco Belgien	352	335	323	240	271	290	233	200	206
Sweco Storbritannien	291	214	207	212	225	213	196	179	179
Sweco Tyskland & Centraleuropa	438	397	436	397	387	352	379	322	335
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.	-49	-47	-55	-29	-41	-22	-19	-14	-25
TOTALT KONCERNEN	**5 214**	**5 101**	**5 112**	**4 078**	**4 916**	**4 628**	**4 582**	**3 635**	**4 262**
EBITA, MSEK[2]									
Sweco Sverige	233	252	284	83	234	234	296	95	202
Sweco Norge	18	78	60	41	49	29	29	24	7
Sweco Finland	73	74	53	46	63	35	34	43	49
Sweco Danmark	16	36	17	27	41	23	5	14	-4
Sweco Nederländerna	37	43	31	13	34	38	18	5	14
Sweco Belgien	41	38	37	12	24	26	21	11	14
Sweco Storbritannien	4	8	-6	6	6	11	11	14	15
Sweco Tyskland & Centraleuropa	18	11	27	24	25	19	36	20	19
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.[3]	-18	-9	-8	11	-11	-7	-2	11	-5
EBITA	**422**	**531**	**494**	**263**	**464**	**408**	**448**	**237**	**312**
EBITA-marginal, %[2]									
Sweco Sverige	11,9	12,9	14,2	5,8	12,1	12,5	15,3	6,6	11,2
Sweco Norge	2,7	11,0	9,0	8,0	7,7	5,0	5,2	5,8	1,5
Sweco Finland	12,0	12,8	9,5	9,9	11,5	7,0	7,0	10,2	9,9
Sweco Danmark	3,6	8,0	3,7	6,7	8,8	6,1	1,5	4,7	-1,1
Sweco Nederländerna	7,1	8,6	5,9	2,8	6,8	8,1	4,0	1,4	3,4
Sweco Belgien	11,7	11,4	11,5	5,1	8,8	9,0	9,0	5,4	7,0
Sweco Storbritannien	1,4	3,7	-3,0	2,8	2,7	5,2	5,7	7,9	8,3
Sweco Tyskland & Centraleuropa	4,1	2,9	6,3	6,1	6,4	5,5	9,4	6,2	5,5
EBITA-marginal	**8,1**	**10,4**	**9,7**	**6,5**	**9,4**	**8,8**	**9,8**	**6,5**	**7,3**
Debiteringsgrad, %	74,8	74,1	74,5	73,7	75,2	74,4	75,8	75,1	75,5
Antal normalarbetstimmar	462	496	489	511	474	490	490	511	464
Antal årsanställda	16 281	15 823	15 665	15 197	15 387	14 981	14 774	14 396	14 548

[1] Sweco tillämpar inte IFRS 16 på affärsområdesnivå. I tabellen ovan är EBITA-värdena för 2018 per affärsområde därför oförändrade jämfört med tidigare. 2017 har inte omräknats för IFRS 16.
[2] EBITA är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) och definieras som resultat före räntekostnader, skatt och förvärvsrelaterade poster, och där alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, varigenom den totala leasingkostnaden belastar EBITA.
[3] Koncernens EBITA för 2018 skiljer sig något från tidigare rapporterade siffror för 2018 på grund av förändrad hantering av leasingavtal som tidigare redovisades som finansiella leasingavtal. Denna differens mellan rapporterat och omräknat EBITA för koncernen rapporteras i "Koncerngemensamt, elimineringar m.m.".

PERIODÖVERSIKT PER AFFÄRSOMRÅDE

JANUARI–JUNI	Nettoomsättning, MSEK		EBITA, MSEK[2]		EBITA-marginal, %[2]		Antal årsanställda	
Affärsområde[1]	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Sweco Sverige	3 909	3 800	485	468	12,4	12,3	5 882	5 634
Sweco Norge	1 364	1 216	96	78	7,0	6,4	1 552	1 444
Sweco Finland	1 189	1 051	147	98	12,4	9,4	2 151	2 080
Sweco Danmark	897	844	52	64	5,8	7,6	1 184	1 171
Sweco Nederländerna	1 025	958	80	71	7,8	7,5	1 407	1 357
Sweco Belgien	686	561	79	50	11,6	8,9	832	775
Sweco Storbritannien	505	439	12	17	2,3	3,9	1 000	848
Sweco Tyskland & Centraleuropa	835	739	30	44	3,5	6,0	1 963	1 760
Koncerngemensamt, elimineringar m.m.[3]	-96	-64	-27	-19	-	-	73	112
TOTALT KONCERNEN	**10 315**	**9 544**	**953**	**872**	**9,2**	**9,1**	**16 044**	**15 182**

[1] Sweco tillämpar inte IFRS 16 på affärsområdesnivå. I tabellen ovan är EBITA-värdena för 2018 per affärsområde därför oförändrade jämfört med tidigare.
[2] EBITA är ett alternativt nyckeltal (alternative performance measure, APM) och definieras som resultat före ränta, skatt och förvärvsrelaterade poster, och där alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, varigenom den totala leasingkostnaden belastar EBITA.
[3] I ”Koncerngemensamt, elimineringar, m.m.” ingår bla. koncernfunktioner samt fastighetsrörelsen i Nederländerna. Koncernens EBITA för 2018 skiljer sig något från tidigare rapporterade siffror för 2018 på grund av förändrad hantering av leasingavtal som tidigare redovisades som finansiella leasingavtal. Denna differens mellan rapporterat och omräknat EBITA för koncernen rapporteras i ”Koncerngemensamt, elimineringar m.m.”.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

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

Omsättningstillväxt	2019 Apr-jun	2018 Apr-jun	Tillväxt, % Apr–jun 2019	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	Tillväxt, % Jan–jun 2019
Rapporterad nettoomsättning	5 214	4 916	6	10 315	9 544	8
Justering för valutaeffekter		74	1		192	2
Omsättning justerat för valutaeffekter	**5 214**	**4 990**	**5**	**10 315**	**9 736**	**6**
Justering för förvärv/avyttringar	-97	-4	2	-101	69	2
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	**5 116**	**4 986**	**3**	**10 214**	**9 805**	**4**
Justering för kalendereffekter	97			44		
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter och kalendereffekter	**5 213**	**4 986**	**5**	**10 258**	**9 805**	**5**

Omsättningstillväxt	2018 Apr–jun	2017 Apr–jun	Tillväxt, % Apr–jun 2018	2018 Jan–jun	2017 Jan–jun	Tillväxt, % Jan–jun 2018
Rapporterad nettoomsättning	4 916	4 262	15	9 544	8 670	10
Justering för valutaeffekter		155	4		236	3
Omsättning justerat för valutaeffekter	**4 916**	**4 417**	**11**	**9 544**	**8 906**	**7**
Justering för förvärv/avyttringar	-93	29	3	-129	75	3
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter	**4 824**	**4 446**	**9**	**9 415**	**8 981**	**5**
Justering för kalendereffekter	-73			40		
Jämförbar omsättning justerat för valutaeffekter och kalendereffekter	**4 751**	**4 446**	**7**	**9 455**	**8 981**	**5**

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderbolagets resultaträkning, MSEK	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	382	355	703
Rörelsekostnader	-402	-380	-734
Rörelseresultat	**-19**	**-25**	**-30**
Finansnetto	244	225	945
Resultat efter finansnetto	**224**	**200**	**915**
Bokslutsdispositioner	-	-	-164
Resultat före skatt	**224**	**200**	**751**
Skatt	-	-	-110
RESULTAT EFTER SKATT	**224**	**200**	**640**

Moderbolagets balansräkning, MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
Immateriella tillgångar	33	40
Materiella anläggningstillgångar	58	54
Finansiella tillgångar	6 315	6 358
Omsättningstillgångar	2 087	2 661
SUMMA TILLGÅNGAR	**8 493**	**9 113**
Eget kapital	4 096	4 448
Obeskattade reserver	354	354
Långfristiga skulder	2 172	1 703
Kortfristiga skulder	1 870	2 608
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**8 493**	**9 113**