




Delårsrapport ÅF jan - mar 2012

Pressmeddelande
7 maj 2012

We have
a burning
passion for
consulting and
engineering.



Första kvartalet 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 1 407 (1 240) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 127 (100) MSEK
- Rörelsemarginalen var 9,0 (8,1) procent
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 2,72 (2,27) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs rörelseresultat ökade till 127 MSEK och rörelsemarginalen blev totalt 9,0 (8,1) procent. En viktig orsak till förbättringen var att division Infrastructure ökade resultatet med över 70 procent och redovisade en rörelsemarginal om 11,9 (7,8) procent i det första kvartalet.

Det relativt stabila konjunkturläget i Norden och ÅFs starka marknadsposition bidrog till att tre av fyra divisioner (Infrastructure, Industry och Technology) kunde prestera rörelsemarginaler över 11 procent i kvartalet.

Division Energy fortsatte att underprestera resultatmässigt. Orsaken är främst fortsatt låg sysselsättning inom kärnkraftsområdet och försämrad lönsamhet i Ryssland.

En strategisk åtgärd för högre lönsamhet i ÅFs internationella verksamhet togs under första kvartalet genom beslutet att dela upp division Energy i två divisioner (International North respektive International South) från och med den 1 april. Den nya strukturen kommer att skapa ett tydligare och starkare marknadsfokus för hela ÅFs utbud.

Det förbättrade resultatet för ÅF-koncernen och ett minskat rörelsekapital bidrog till ett starkt förbättrat kassaflöde.

Tillväxten för ÅF uppgick till 13 procent, varav cirka 12 procent var organisk tillväxt.

ÅFs verksamheter på de nordiska marknaderna noterade en fortsatt god efterfrågan med en stark

orderingång. En trend är att ÅF vunnit allt större projekt under det senaste året – exempelvis för Svensk Kärnbränslehantering (SKB), Skanska Healthcare, Trafikverket och Femern A/S i Danmark.

ÅF fortsätter med selektiv rekrytering och aldrig tidigare har intresset för att söka sig till ÅF varit större. I första kvartalet utsågs ÅF till Sveriges 6:e (7:e) mest attraktiva arbetsgivare bland ingenjörstudenter (Universum) och ÅF är idag branschens populäraste arbetsgivare bland studenter liksom yrkesverksamma ingenjörer, där ÅF är nr 2 (3). Även utanför Sverige är ÅF en populär arbetsgivare, med en placering bland de 50 mest attraktiva bolagen i Europa. Möjligheten att kunna attrahera de bästa tekniska konsulterna till ÅF är en kritisk framgångsfaktor.

Det övergripande målet kvarstår: ÅF skall fortsätta leverera lönsamhet i toppskiktet av branschen och växa med cirka 15 procent per år. Ambitionen är att växa via organisk tillväxt och förvärv till ungefär lika delar. En stark balansräkning ger goda förutsättningar för fortsatta förvärv.

Stockholm den 7 maj 2012

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat januari - mars 2012

Nettoomsättningen uppgick till 1 407 (1 240) MSEK, vilket var en ökning med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten var nästan uteslutande organisk och valuta-effekter hade en marginell påverkan.

Rörelseresultatet uppgick till 127 (100) MSEK och rörelsemarginalen till 9,0 (8,1) procent. Tre av ÅFs fyra divisioner redovisade en rörelsemarginal över 11 procent. Den största ökningen avseende såväl rörelseresultat som rörelsemarginal uppvisade Division Infrastructure, som ökade dessa med 72 respektive 52 procent. Högre volymer och en ökad debiteringsgrad är

huvudanledningen till resultatförbättringarna inom ovan nämnda divisioner. En fortsatt svag debiteringsgrad, framförallt inom kärnkraft men också inom andra enheter, bidrog till det försämrade resultatet inom division Energy.

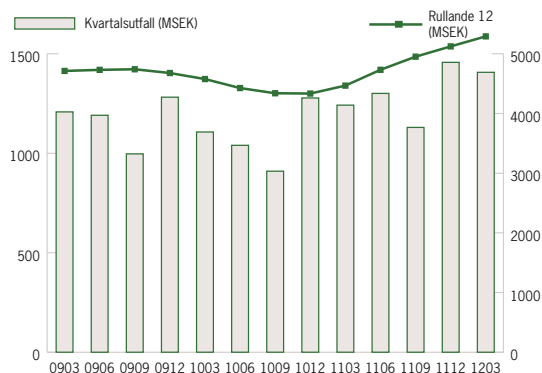
Debiteringsgraden uppgick till 73,9 (73,3) procent.

Resultatet efter finansnettot var 127 (103) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 92 (78) MSEK. Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 2,72 (2,27) kronor.

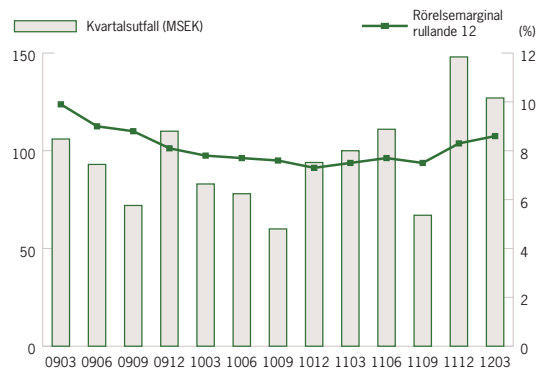
NYCKELTAL

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Nettoomsättning, MSEK	1 407,2	1 239,6	5 124,1
Rörelsens intäkter, MSEK	1 407,7	1 241,6	5 130,8
Rörelseresultat, MSEK	126,8	100,2	426,5
Rörelsemarginal, %	9,0	8,1	8,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	127,0	102,8	425,8
Resultat efter skatt, MSEK	92,4	77,5	312,2
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	2,72	2,27	9,07
Avkastning på eget kapital, %	13,4	11,9	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,0	14,4	16,3
Antal årsanställda	4 557	4 337	4 367
Debiteringsgrad, %	73,9	73,3	73,1

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % exkl reavinst ¹⁾



¹⁾ Avser försäljning av rörelse.

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

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

ÅF, i samarbete med konsultbolagen Combitech och Sjöland & Thyselius, tecknade ett betydande ramavtal med Försvarets Materielverk. Det totala värdet uppskattas till cirka 700 miljoner kronor, varav en tredjedel beräknas tillfalla ÅF. Avtalet avser tre år, med möjlighet till förlängning med ytterligare fyra år. I avtalet ingår att leverera konsulttjänster för Försvarets Ledningssystem, framförallt kompetens kring systemlednings- och systemarbete som krävs i de tidiga faserna av systemutveckling samt det arbete som är systemövergripande. I ramavtalet ingår även stöd för planerings- och definitionsarbete.

ÅF och Sweco tecknade ett gemensamt avtal med Skanska Healthcare AB som omfattar projekteringen av Nya Karolinska Solna, NKS. Avtalet uppgår till cirka 580 miljoner kronor och delas lika i konsortiet mellan ÅF och Sweco, varav cirka 250 MSEK redan upparbetats. I ÅFs uppdrag ingår projektledning samt att projektera tekniska installationer, energiförsörjning, energieffektivitet, miljö och infrastruktur. ÅFs uppdrag kommer att pågå till och med december 2014.

ÅF Danmark erhöll, i ett JV med Pöyry Tyskland, ett avtal med Femern A/S (danska Transportministeriet) gällande tekniska konsulttjänster för den 19 kilometer långa Fehmarnbelt-tunneln mellan Danmark och Tyskland. Avtalet värderas till cirka 6 MEUR för tre års konsultarbete. Avtalet innehåller även en option om ytterligare åtta år i projektet till ett värde av 19 MEUR. Bedömningen är att ÅF och Pöyry kommer att ha ungefär lika stora intäkter från avtalet. Avtalet avser främst konsulttjänster för el, system för belysning, kommunikation, ventilation, dränering, brand, intelligent trafikledning, trafikskyltning och vissa tekniska installationer i Control Center och Tullstationerna.

ÅF tecknade avtal med NKT Flexibles om att vara teknisk huvudkonsult vid ett moderniseringsprojekt av dess fabrik i Kalundborg (Danmark). För ÅF var ordern värd cirka 70 MSEK. ÅF ansvarar för projektledning, design, implementering och

leverans av hårdvara, program och elinstallation. Projektet utförs i flera etapper och skall vara slutfört 2016. NKT Flexibles producerar specialutvecklade rör för olje- och gasindustrin.

ÅF tecknade avtal med Stora Enso, Skutskärs Bruk, för ett så kallat "förprojekt" för ett nytt Blekeri och anpassning mot anslutande processavsnitt. Det initiala ordervärdet för ÅF var cirka 6 MSEK. Huvuddelen av arbetsinsatsen kommer att utföras från ÅFs kontor i Gävle, men kräver även specialister och kompetens från andra ÅF-kontor. Arbetet kommer att ske integrerat med Stora Enso Skutskärs egen projektorganisation. Projektet skall vara klart under juni 2012, därefter skall formellt beslut fattas om definitivt genomförande.

ÅF vann en upphandling med Stockholm Stad om att planera och utveckla en komplett belysningslösning för trafikapparaten och det centrala stadsrummet Slussen i Stockholm. Projektet beräknas pågå fram till och med 2015. Ordervärdet beräknas till cirka 6 MSEK per år. ÅF kommer att ansvara för att utforma och utveckla en heltäckande belysningslösning.

ÅF tecknade, tillsammans med Tyréns AB, ett avtal med SKB för systemprojekteringen av Kärnbränsleförvaret i Forsmark. Avtalet värderas till 75 MSEK, varav minst hälften beräknas tillfalla ÅF. Uppdraget skall genomföras 2012-2013. Systemprojektering innebär att ta fram ritningar, modeller, specifikationer och systemlösningar inför en planerad byggstart av Kärnbränsleförvaret 2017.

ÅF tecknade avtal om ett brett urval av tekniska konsulttjänster för nybyggnationen av en bioenergianläggning i Holland. För ÅF värderas ordern till över 1 MEUR. Kunden är Eneco, ett av Hollands tre största energibolag. Den nya anläggningen, beslutad 2011, kommer att producera 49,9 MW och skall uppföras i regionen Delfzijl.

ÅF, via schweiziska dotterbolaget ÅF Consult Switzerland, vann en internationell upphandling för nybyggnationen av den tredje reaktorn vid kärnkraftsanläggningen Álvaro Alberto Nuclear Power Station (CNAAA) i Angra dos Reis, tillhörande delstaten Rio de Janeiro. Ägare är Eletrobrás Termonuclear S.A - Eletronuclear, ett dotterbolag till Eletrobrás, som är börsnoterat med den brasilianska staten som huvudägare. Anbudet som ÅF vann värderas till närmare 14 miljoner schweizerfrancs, vilket motsvarar cirka 100 MSEK. ÅF står som vinnare i kategorin Technical Support Services - Owners Responsibilities at International Level - vilket betyder att ÅF är utsedd teknisk huvudkonsult för projektet.



Division Energy

Marknaden för internationella energiprojekt var i stort oförändrad i det första kvartalet, jämfört med slutet av 2011. Den starkaste efterfrågan noterades fortsatt inom förnybar energi och vattenkraft – medan marknaden för kärnkraft och konventionell termisk kraft successivt håller på att förbättras, om än från låga nivåer. Energy redovisar en försämrad lönsamhet för första kvartalet, vilket förklaras av en fortsatt låg debiteringsgrad inom dessa två affärsområden (Kärnkraft och Termisk Kraft).

Tillfredsställande resultat uppvisade enheterna i Tjeckien, Finland och Baltikum.

Energys orderingång steg något mot slutet av kvartalet. Bland annat tecknades avtal om två nya termiska kraftverk i Sydostasien, ett vattenkraftsprojekt i Schweiz och ett i Tyskland. Sammantaget uppgick Energys orderstock till närmare 2 miljarder kronor vid utgången av det första kvartalet.

För att öka debiteringsgraden inom kärnkraft är uppstarten av kärnkraftsprojektet Angra3 i Brasilien, som divisionen vann

i början av året, betydelsefull. Projektet beräknas påbörjas i mitten av kvartal två och nå signifikanta volymer under andra halvåret 2012.

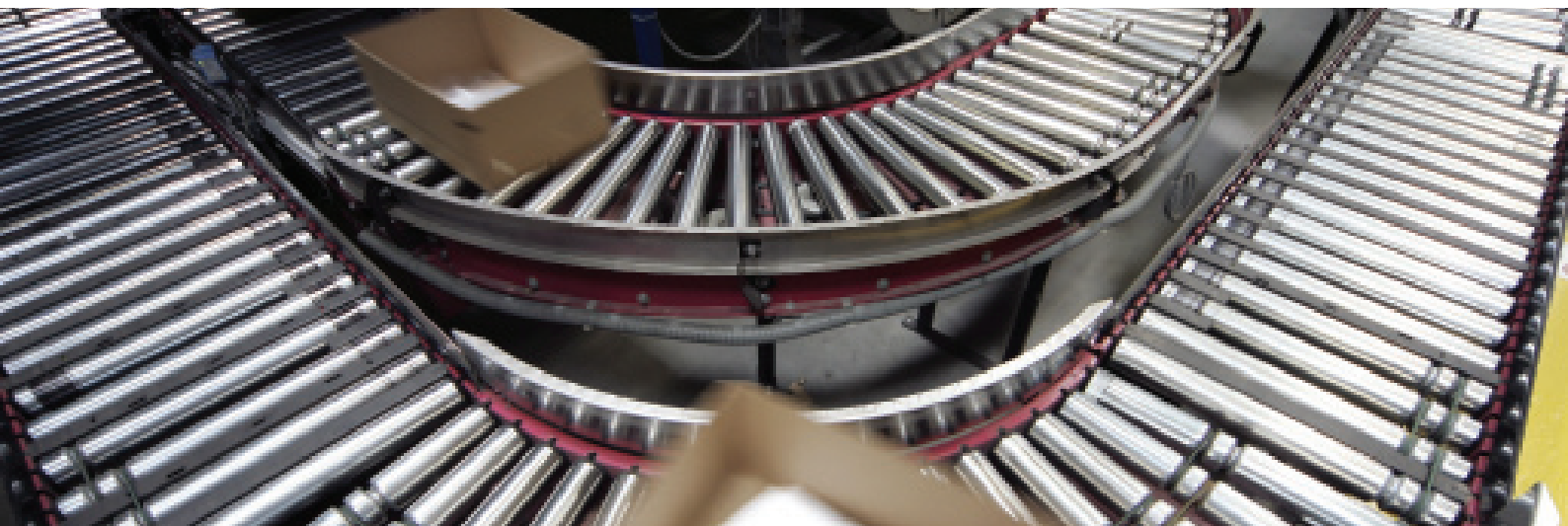
I slutet av första kvartalet fattades beslut om att dela upp division Energy i två divisioner (se sid 9) för att öka förutsättningarna för högre lönsamhet och tillväxt.

Om Division Energy:

Division Energy erbjuder tekniska konsulttjänster inom energiområdet. Verksamheten finns i stora delar av världen och divisionen är marknadsledande i Norden, Schweiz och Baltikum. Ställningen är stark inom många kompetensområden. Inom kärnkraft är ställningen världsledande bland oberoende konsultföretag.

Nyckeltal - Energy

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	322,2	253,1	1 285,7
Rörelseresultat, MSEK	7,2	22,9	75,0
Rörelsemarginal, %	2,2	9,0	5,8
Årsanställda	1 063	1 000	1 019



Division Industry

Division Industry verkade på en fortsatt god marknad i det första kvartalet. Starkast var efterfrågan från den svenska energi- och gruvnäringen, men även de internationella industriuppdragen ökade. Bra marknad i kombination med väl genomförda projekt bidrog till att Industry kunde redovisa en rörelsemarginal om 11,1 (10,0) procent.

Den organiska tillväxten var stigande och Industry rekryterade både erfarna konsulter och ingenjörer direkt från tekniska universitet och högskolor. Rekryteringen sker framför allt inom energi, processoptimering, industriellt IT, elkraft och automation. I första kvartalet rekryterades 75 nya konsulter till divisionen, som ett resultat av en organisk tillväxt om 12 procent.

Ett flertal större projekt påbörjades under det första kvartalet, däribland projekteringen av SKBs anläggning för slutförvar av utbränt kärnbränsle. Industry tecknade också ett antal nya viktiga kontrakt, till exempel med Stora Enso, Siemens, LKAB, Novo Nordisk och Fortum. Som en effekt av den starka order-

ingången planeras etablering av två nya kontor i Sverige under 2012.

En strategisk satsning på att etablera en ny och tydligare säljorganisation i Industry inleddes i första kvartalet. Den nya säljorganisationen skall skapa en närmare dialog med kunderna genom fler kundansvariga och partnerskapsmodeller.

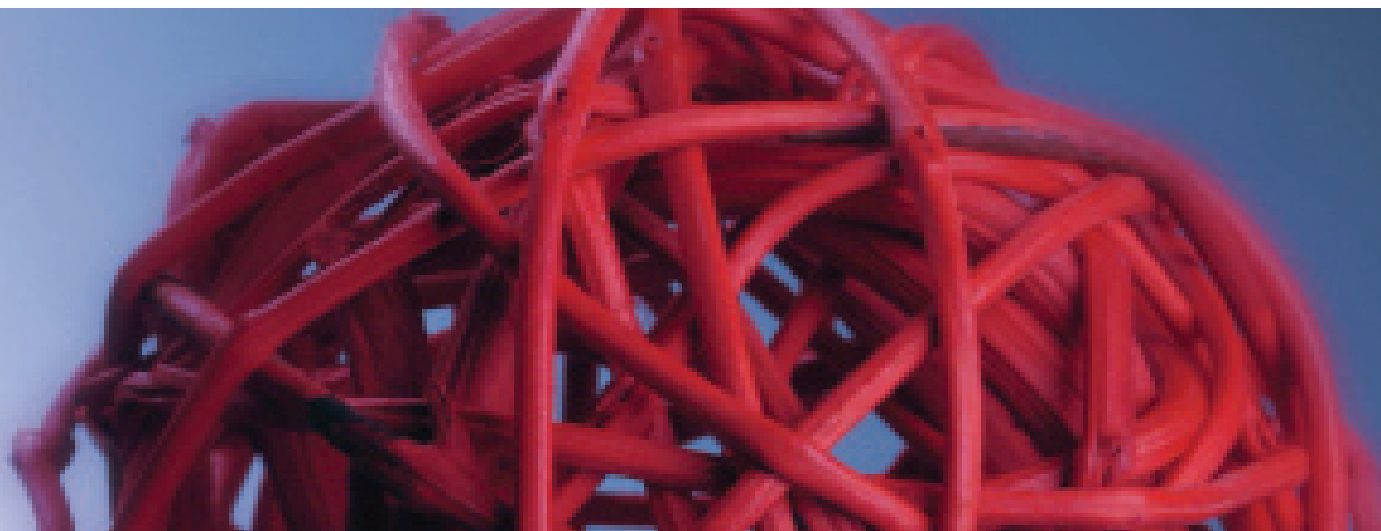
Om Division Industry:

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

Nyckeltal - Industry

Rörelsens intäkter, MSEK
Rörelseresultat, MSEK
Rörelsemarginal, %
Årsanställda

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	432,0	385,4	1 533,4
Rörelseresultat, MSEK	47,8	38,7	177,9
Rörelsemarginal, %	11,1	10,0	11,6
Årsanställda	1 326	1 280	1 280



Division Infrastructure

Division Infrastructure fortsätter att vinna marknadsandelar på en stark marknad i första kvartalet. Divisionen har idag en ledande marknadsposition i de tre svenska storstadsregionerna. Tillväxten på 13 procent för perioden härrörde i huvudsak från organisk tillväxt.

Debiteringsgraden steg månad för månad, vilket i huvudsak förklarar resultatförbättringen. Rörelsemarginalen ökade till 11,9 (7,8) procent.

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

Samtidigt var orderingången fortsatt god under kvartalet. Till exempel erhöll divisionen belyningsuppdraget för nya Slussen i Stockholm och de tekniska installationerna för Fehmarn-Belt förbindelsen mellan Danmark och Tyskland. I slutet av perioden

vann Infrastructure dessutom ett betydande projekt för Fortum inom området dammsäkerhet.

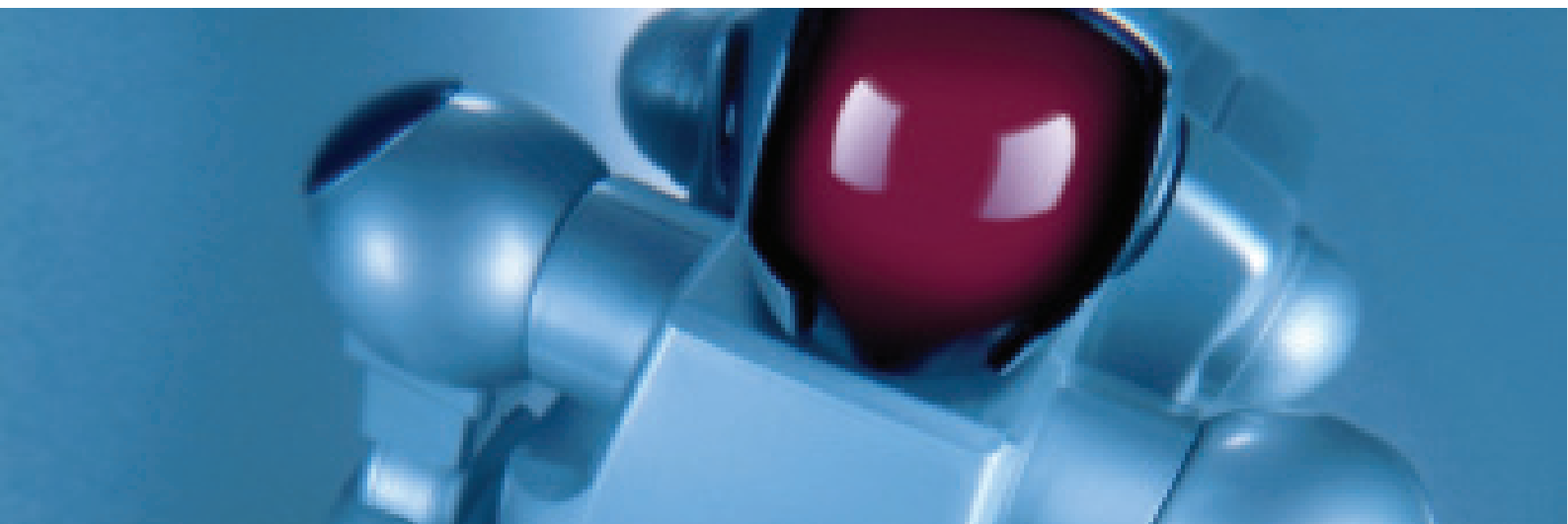
Det största affärsområdet, Buildings, med cirka 800 medarbetare i Sverige och Norge fortsatte att uppvisa god lönsamhet och tillväxt. En stark drivkraft på marknaden är energieffektivisering av fastigheter. Även övriga affärsområden redovisade stigande resultat.

Om Division Infrastructure:

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

Nyckeltal - Infrastructure

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	455,2	402,0	1 527,7
Rörelseresultat, MSEK	54,1	31,5	116,2
Rörelsemarginal, %	11,9	7,8	7,6
Årsanställda	1 394	1 303	1 294



Division Technology

Technology verkade på en fortsatt god marknad för avancerad produktutveckling och försvarsteknik under första kvartalet. Debiteringsgraden noterades till ungefär samma nivåer som under jämförbar period i fjol, vilket bidrog till att en rörelsemarginal omkring 12 procent kunde vidhållas. Den organiska tillväxten var 6 procent, vilket var lägre jämfört med föregående år. En ny satsning på rekrytering av kvalificerade konsulter planeras för det andra kvartalet och framåt.

Divisionen har idag en stark förankring i telekombranschen som står för närmare hälften av omsättningen. Den stigande efterfrågan på mobilt bredband fortsatte att driva tillväxten och har bidragit till nya affärer för ÅF. Även inom försvarsindustrin var efterfrågan fortsatt god, och efter kvartalets utgång vann Technology ett betydande ramavtal med FMV som sträcker sig tre plus fyra år.

Andelen projektåtaganden fortsätter öka - främst tack vare egna högteknologiska laboratorier utrustade med instrument och testsimulatorer för framtidens trådlösa kommunikation.

I första kvartalet tecknades ett samarbetsavtal om så kallade "off-shore-tjänster" med det indiska IT- och telekomkonsultföretaget Infinite.

Om Division Technology

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

Nyckeltal - Technology

Rörelsens intäkter, MSEK
Rörelseresultat, MSEK
Rörelsemarginal, %
Årsanställda

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Rörelsens intäkter, MSEK	240,0	227,1	891,0
Rörelseresultat, MSEK	29,1	27,2	96,1
Rörelsemarginal, %	12,1	12,0	10,8
Årsanställda	705	678	699

Ny struktur, aviserad 27 mars

ÅF genomförde en organisationsförändring gällande verksamheterna utanför Skandinavien per den 1 april 2012. Huvudsyftet är att öka lönsamheten och tillväxten internationellt.

Förändringen i dess korthet:

- Division Energy är nu uppdelad i två nya divisioner: International North respektive International South. Dessa två divisioner ansvarar, till skillnad från tidigare, för hela ÅFs utbud av konsulttjänster i sina respektive geografier.
- International North utgörs av ÅF Finland, Ryssland, Tjeckien, Litauen och Estland. Antalet medarbetare uppgår till cirka 750.
- International South utgörs av ÅF Schweiz och Spanien med kontor i Indien, Thailand, Turkiet, Vietnam, Nigeria, Italien, Brasilien och Storbritannien. Antalet medarbetare uppgår till cirka 350.

ÅF kommer således att utgöras av fem divisioner: Industry, Infrastructure, International North, International South och Technology. Divisionerna Industry, Infrastructure och Technology kommer att redovisa sitt resultat från Skandinavien och ha en strategisk styrelseroll i övriga världen.

Resultatet för andra kvartalet kommer att redovisas enligt den nya strukturen och inkludera historiska siffror proforma.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 136 (55) MSEK. Det förbättrade kassaflödet är både relaterat till resultatutvecklingen och till att rörelsekapitalet har minskat. Andelen projekt med förskotts betalning har ökat i omfattning.

Det totala kassaflödet uppgick till 95 (-56) MSEK. Bolagsförvärv under perioden var 14 (2) MSEK och nettot av upptagna lån och amortering av lån påverkade kassaflödet med -9 (-99) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 441 (266) MSEK. Koncernens nettokassa uppgick 235 (78) MSEK. ÅF AB har kreditfaciliteter uppgående till 1 000 MSEK.

Det egna kapitalet var vid periodens utgång 2 537 (2 409) MSEK, vilket innebar ett eget kapital per aktie på 75,12 (70,88) kronor. Soliditeten uppgick till 59,6 (62,6) procent. Vid årsskiftet 2011/2012 var eget kapital per aktie 72,38 kronor och soliditeten 59,4 procent.

Antal anställda

Antal årsanställda uppgick till 4 557 (4 337). Totalt antal anställda vid periodens slut var 4 835 (4 557), varav 3 325 (3 236) i Sverige och 1 510 (1 321) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för kvartalet uppgick till 92 (84) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev -10 (-20) MSEK. Föregående års resultat belastades med 10 MSEK relaterat till integrationen av Energo. Likvida medel uppgick till 90 (0) MSEK och bruttoinvesteringar i inventarier var 2 (5) MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Redovisningsprinciper

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

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

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 137,25 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 24 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 10 procent.

Stockholm den 7 maj 2012

Jonas Wiström
VD och koncernchef
ÅF AB (publ)

Rapportering 2012

13 juli Delårsrapport januari - juni 2012
15 oktober Delårsrapport januari - september 2012

För mer information, kontakta:

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

Huvudkontor:

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

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som ÅF AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 7 maj, 2012 klockan 10:15.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011	apr 2011 - mar 2012
Nettoomsättning	1 407,2	1 239,6	5 124,1	5 291,8
Övriga rörelseintäkter	0,4	2,0	6,7	5,1
Rörelsens intäkter	1 407,7	1 241,6	5 130,8	5 296,8
Personalkostnader	-814,9	-748,5	-2 890,1	-2 956,4
Övriga kostnader	-452,7	-379,2	-1 759,0	-1 832,5
Avskrivningar	-13,3	-13,4	-54,6	-54,5
Andel i intresseföretags resultat	0,0	-0,2	-0,6	-0,4
Rörelseresultat	126,8	100,2	426,5	453,1
Finansnetto	0,2	2,6	-0,7	-3,1
Resultat efter finansnetto	127,0	102,8	425,8	449,9
Skatt	-34,6	-25,3	-113,6	-122,9
Resultat efter skatt	92,4	77,5	312,2	327,1
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	91,5	76,8	306,0	320,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	0,7	6,1	6,3
Resultat efter skatt	92,4	77,5	312,2	327,1
Rörelsemarginal, %	9,0	8,1	8,3	8,6
Debiteringsgrad, %	73,9	73,3	73,1	73,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,72	2,27	9,07	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,70	2,27	9,02	
Antal utestående aktier	33 595 002	33 775 002	33 675 002	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	33 655 131	33 775 002	33 757 373	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	33 923 758	33 898 724	33 931 819	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Periodens förändring av omräkningsreserv	1,5	-29,8	-0,2
Kassafördessäkringar	0,1	-1,8	-1,8
Pensioner	-	-	-91,1
Skatt	0,0	0,4	19,2
Övrigt totalresultat	1,5	-31,2	-73,9
Periodens resultat	92,4	77,5	312,2
Totalresultat för perioden	93,9	46,2	238,3
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	93,5	45,7	232,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,6	6,0
Totalt	93,9	46,2	238,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 717,0	1 662,1	1 695,2
Materiella tillgångar	285,2	283,1	285,9
Övriga anläggningstillgångar	53,3	50,8	59,0
Summa anläggningstillgångar	2 055,4	1 995,9	2 040,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 760,3	1 588,6	1 738,0
Likvida medel	440,9	266,2	345,3
Summa omsättningstillgångar	2 201,2	1 854,8	2 083,3
Summa tillgångar	4 256,7	3 850,7	4 123,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 523,6	2 394,0	2 437,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	13,1	15,0	12,7
Summa eget kapital	2 536,6	2 409,0	2 450,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar	246,3	179,1	246,0
Långfristiga skulder	51,4	9,0	50,8
Summa långfristiga skulder	297,7	188,1	296,9
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	16,9	22,3	15,8
Kortfristiga skulder	1 405,4	1 231,4	1 360,5
Summa kortfristiga skulder	1 422,3	1 253,7	1 376,3
Summa eget kapital och skulder	4 256,7	3 850,7	4 123,4

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

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Eget kapital vid periodens ingång	2 450,2	2 360,7	2 360,7
Totalresultat för perioden	93,9	46,2	238,3
Lämnade utdelningar	-	-	-142,2
Återköp av aktier	-10,1	-	-9,9
Successivt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-	-6,1
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade företag	-	-	0,9
Aktiesparprogram	3,5	2,0	8,5
Eget kapital vid periodens slut	2 536,6	2 409,0	2 450,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 523,6	2 394,0	2 437,5
Innehav utan bestämmande inflytande	13,1	15,0	12,7
Totalt	2 536,6	2 409,0	2 450,2

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Resultat efter finansiella poster	127,0	102,8	425,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	16,5	21,9	56,1
Betald skatt	-39,7	-27,9	-78,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	103,8	96,9	403,7
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	32,4	-42,3	10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	136,2	54,6	413,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,9	-12,3	-81,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,6	-98,6	-315,0
Periodens kassaflöde	94,7	-56,3	17,6
Likvida medel vid periodens början	345,3	327,9	327,9
Kursdifferens i likvida medel	1,0	-5,3	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	440,9	266,2	345,3

NYCKELTAL

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Avkastning på eget kapital, %	13,4	11,9	13,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,0	14,4	16,3
Soliditet, %	59,6	62,6	59,4
Eget kapital per aktie, SEK	75,12	70,88	72,38
Nettokassa, MSEK	235,3	77,5	130,9
Räntebärande skulder, MSEK	205,6	191,2	214,4
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	4 557	4 337	4 367

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter (MSEK)	2011					helår	2012			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	253,1	325,8	326,7	380,1	1 285,7	322,2				
Industry	385,4	388,4	332,0	427,6	1 533,4	432,0				
Infrastructure	402,0	384,3	310,4	431,0	1 527,7	455,2				
Technology	227,1	227,9	183,5	252,5	891,0	240,0				
Övrigt/elimineringar	-26,0	-25,1	-21,8	-34,0	-107,0	-41,7				
Summa	1 241,6	1 301,2	1 130,7	1 457,3	5 130,8	1 407,7				
Rörelseresultat (MSEK)	2011					helår	2012			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	22,9	17,9	9,7	24,5	75,0	7,2				
Industry	38,7	44,4	35,2	59,6	177,9	47,8				
Infrastructure	31,5	30,2	10,2	44,3	116,2	54,1				
Technology	27,2	25,9	12,6	30,4	96,1	29,1				
Övrigt/elimineringar	-20,1	-7,4	-0,6	-10,6	-38,7	-11,5				
Summa	100,2	111,0	67,1	148,2	426,5	126,8				
Rörelsemarginal (%)	2011					helår	2012			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	9,0	5,5	3,0	6,4	5,8	2,2				
Industry	10,0	11,4	10,6	13,9	11,6	11,1				
Infrastructure	7,8	7,9	3,3	10,3	7,6	11,9				
Technology	12,0	11,4	6,9	12,0	10,8	12,1				
Summa	8,1	8,5	5,9	10,2	8,3	9,0				
Antal årsanställda	2011					helår	2012			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	1 000	1 015	1 024	1 035	1 019	1 063				
Industry	1 280	1 287	1 255	1 299	1 280	1 326				
Infrastructure	1 303	1 273	1 267	1 333	1 294	1 394				
Technology	678	702	700	716	699	705				
Moderbolaget	76	75	69	81	74	69				
Summa	4 337	4 352	4 315	4 464	4 367	4 557				
Antal arbetsdagar	2011					helår	2012			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
endast Sverige	63	60	66	64	253	64	59	65	62	
inklusive utlandet	62	60	66	63	251	63	59 ¹⁾	65 ¹⁾	62 ¹⁾	

1) Beräknat vägt genomsnitt

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN (MSEK)

Förvärvstidpunkt	jan-mar 2012
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Kundfordringar och övriga fordringar	6,3
Likvida medel	6,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-10,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1,6
Goodwill	18,5
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	1,3
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-0,4
Förvärvskostnad inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	21,0
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	6,0
Beräknad tilläggsköpeskillning	6,7
Netto kassautflöde	8,3

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

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011
Nettoomsättning	61,7	57,0	244,8
Övriga rörelseintäkter	30,6	27,3	113,5
Rörelsens intäkter	92,2	84,3	358,3
Personalkostnader	-19,4	-19,5	-81,2
Övriga kostnader	-78,0	-80,2	-303,9
Avskrivningar	-3,1	-3,0	-12,7
Rörelseresultat	-8,3	-18,3	-39,5
Finansnetto	-1,6	-1,8	445,5
Resultat efter finansnetto	-10,0	-20,1	406,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-5,5
Resultat före skatt	-10,0	-20,1	400,5
Skatt	2,6	5,3	-89,7
Resultat efter skatt	-7,4	-14,9	310,8

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncern- och intresseföretag	2 452,5	2 359,0	2 452,4
Immateriella tillgångar	4,1	4,2	4,9
Materiella tillgångar	56,6	58,0	57,1
Övriga anläggningstillgångar	25,2	19,6	25,4
Summa anläggningstillgångar	2 538,5	2 440,7	2 539,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	271,4	293,6	552,7
Likvida medel	90,2	0,2	41,7
Summa omsättningstillgångar	361,7	293,8	594,5
Summa tillgångar	2 900,2	2 734,5	3 134,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	170,3	170,3	170,3
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	2 158,9	1 996,3	1 858,2
Årets resultat	-7,4	-14,9	310,8
Summa eget kapital	2 368,7	2 198,7	2 386,2
Obeskattade reserver	29,6	28,5	29,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar	86,6	90,5	86,7
Långfristiga skulder	0,2	0,2	0,2
Summa långfristiga skulder	86,7	90,7	86,8
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	9,8	15,3	11,0
Kortfristiga skulder	405,3	401,4	620,7
Summa kortfristiga skulder	415,1	416,7	631,7
Summa eget kapital och skulder	2 900,2	2 734,5	3 134,2