



1(10)

Pressmeddelande från ÅF

För fri publicering:
2007-05-08

För mer information:

VD Jonas Wiström

Informationschef Viktor Svensson

08-657 11 15/ 070-608 12 20

08-657 12 01/ 070-657 20 26

Delårsrapport januari-mars 2007

Första kvartalet – en bra start på 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 932 (623) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 74 (44) MSEK
- Rörelseresultatet, exklusive övriga rörelseintäkter, uppgick till 74 (25) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 49 (31) MSEK
- Resultatet per aktie, före utspädning, uppgick till 3:01 (2:38) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström

ÅF växte med 50 procent och ökade lönsamheten väsentligt, jämfört med första kvartalet i fjol. Rörelsemarginalen var 8,0 procent. Jämförbar rörelsemarginal i fjol var 4,0 procent.

Den positiva utvecklingen berodde på lyckade företagsförvärv, men också det faktum att marknaden fortsätter att vara stark. Det är också glädjande att notera att de senaste årens stora investeringar i ett mer sammanhållet och internationellt ÅF ger resultat. Detta visar sig i att vi får större uppdrag och större förtroende från kunderna på de marknader där vi verkar.

Debiteringsgraden uppgick till 74,2 procent, jämfört med 70,3 procent under det första kvartalet i fjol

Särskilt tillfredsställande var utvecklingen i division Infrastruktur som fortsätter att öka lönsamheten och vinna nya marknadsandelar. Rörelsemarginalen uppgick till 11,5 (9,4) procent i kvartalet.

Division Process förbättrade som förväntat lönsamheten från en låg nivå och den positiva utvecklingen väntas bestå. Divisionen noterade en stark orderingång i första kvartalet och växer stadigt inom det mycket expansiva energiområdet.

Också utvecklingen inom övriga divisioner var i linje med förväntan.

Vår starka marknadsposition och den goda efterfrågan på flertalet av ÅFs tjänsteområden innebär att utsikterna för resten av 2007 är goda.



2007-05-08

2

Väsentliga händelser under kvartalet

ÅF, genom division Engineering, förvärvade den 1 januari det estniska konsultföretaget Automaatika med 20 medarbetare. Automaatika är ett väl etablerat företag som erbjuder konsulttjänster inom Automation och Industriell IT.

För att skapa ett tydligare kunderbjudande övergick cirka 130 medarbetare från division Process till division Engineering från den 1 januari 2007.

ÅF, genom division Engineering, förvärvade den 1 mars en enhet från konsultföretaget Xdin, kallad Xdin Order to Delivery (O2D), med 7 medarbetare i Göteborg. Xdin O2D hjälper sina kunder att fatta rätt beslut vid investering och effektivisering i produktions- och logistikanläggningar.

ÅF-TÜV Nord, ett av ÅF-Kontroll hälftenägt bolag, anlätades av OKG som kontrollorgan avseende mekanisk utrustning, för de tre kärnkraftsanläggningarna i Oskarshamn. Detta uppdrag är flerårigt och bedöms omfatta cirka 11 000 mantimmar per år.

ÅF blev utsedd till huvudkonsult åt Kuopion Energia Oy vid uppbyggnaden av ett nytt kraftvärmeverk i Kuopio i Finland. Ordervärdet för ÅF uppgick till omkring 33 MSEK.

ÅF vann ett stort konsultuppdrag gällande en ny kombinerad kraftvärmeanläggning i Tartu, Estland. Uppdraget förstärker ytterligare ÅFs ställning som det ledande tekniska konsultbolaget för energianläggningar i norra Europa. Projektet kommer att genomföras av ÅFs enheter i Estland och Finland.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 932 (623) MSEK, en ökning med 50 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 74 (44) MSEK. Rörelsemarginalen var 8,0 (6,9) procent.

Vid jämförelse med 2006 ska noteras att resultatet i första kvartalet 2006 påverkades positivt av en reavinst om 19 MSEK avseende försäljningen av programvarubolaget PX Business Solutions. Förra året var rörelseresultatet, exklusive denna försäljning, 25 MSEK och rörelsemarginalen var 4,0 procent.

Debiteringsgraden uppgick till 74,2 (70,3) procent.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 72 (43) MSEK. Vinstmarginalen var 7,8 (6,7) procent.

Vinsten per aktie, före utspädning, uppgick till 3:01 (2:38) kronor.



2007-05-08

3

Status i divisionerna

Engineering (fd ÅF-Benima)

Rörelsemarginal 3 mån : 9,1% (-)

Divisionen erbjuder tjänster inom automation och industriell IT och är ledande i Norden. Engineering är en nybildad division efter förvärvet av Benima i maj 2006.

Marknaden var fortsatt stark. Den goda konjunkturen har i vissa fall inneburit att det har varit svårt att hitta kvalificerad personal. Sammantaget har dock rekryteringen av personal varit framgångsrik och antalet medarbetare har ökat med cirka 10 procent.

Orderingången var generellt sett god i kvartalet. Under kvartalet infördes en ny anbudsdatabas och ett nytt säljstödsystem för att ytterligare stärka divisionens marknadsbearbetnings- och säljaktiviteter.

Det nyligen förvärvade estniska automationsföretaget Automaatika fick bland annat i uppdrag att uppgradera ett styrsystem vid Tallins vattenverk.

Av Foster Wheeler i Finland fick divisionen i uppdrag att utföra regleringsarbete vid en av världens största kraftpannor. Engineering har tagit fram en egen metod för reglering av pannor, vilket bidrog till att divisionen fick uppdraget i hård internationell konkurrens.

Vidare vann divisionen, tillsammans med Process, ett läkemedelsprojekt av ALK Abello i Danmark.

Division Infrastruktur

Rörelsemarginal 3 mån: 11,5% (9,4%)

Division Infrastruktur erbjuder konsulttjänster på infrastrukturuområdet inom fyra affärsområden: kommunikation och underhållsteknik, installation, samhällsbyggnad och elkraft.

Efterfrågan på division Infrastrukturs marknad var stabil eller något ökande under första kvartalet. Aktiviteten kom igång tidigt på året och bidrog till att kapacitetsutnyttjandet var högt inom samtliga fyra affärsområden. Den goda konjunkturen och ett väl anpassat marknadserbudande bäddade för ett bra resultat inom divisionen.

Efterfrågan var särskilt god inom branscherna bygg- och anläggning, elkraft samt försvar. I kvartalet fick Infrastruktur förnyat förtroende av svenska försvaret att utföra systemstöd vid ledningscentraler.

Divisionen noterade också en ökad efterfrågan och aktivitet på vindkraftsområdet.

Verksamheten i Norge fortsatte att utvecklas positivt och under kvartalet fick divisionen bland annat ett större installationsuppdrag vid Stavanger Konserthus.



2007-05-08

4

Division Process

Rörelsemarginal 3 mån: 5,7% (2,0%)

Division Process erbjuder konsulttjänster för alla delar i en industriprocess. Divisionen har en världsledande ställning inom vissa nischer av massa- och pappersindustrin samt energiintensiv industri.

Marknaden för division Process var fortsatt stark och flera kunder tog nya investeringsbeslut under kvartalet, framför allt på energisidan. Den goda marknaden gynnade divisionen och bidrog till det förbättrade resultatet.

Sedan fjärde kvartalet 2006 arbetar divisionen efter en ny strategi och en ny organisation som tar fokus enbart på branschområdena: Energi och Massa & Papper.

Verksamheten inom Energi koncentrerar nu marknadsbearbetningen till Sverige, Finland, Baltikum och Ryssland.

Verksamheten inom Massa & Papper kommer att fortsätta arbeta på en global marknad, med ett mer specialiserat erbjudande. Fokus blir Expertkonsultverksamhet och Projektledning – medan resurserna inom Detaljkonstruktion, som tidigare aviserat, kommer att säljas eller omstruktureras. Detta arbete pågår nu med hög intensitet.

Process noterade en god orderingång i första kvartalet. Bland annat tecknades omfattande avtal avseende nya kraftvärmeverk i både Finland och Estland. De nya avtalen förstärker ÅFs ställning som det ledande tekniska konsultbolaget för energianläggningar i norra Europa. Inom skogsindustrin fick divisionen fleramedelstora uppdrag, främst i Finland. De handlar bland annat om projektering och planering av nya massa- och papperslinjer.

Kontroll

Rörelsemarginal 3 mån: 6,2 % (3,6%)

Divisionen erbjuder teknisk kontroll. Huvudverksamheten är besiktning, provning och certifiering. Verkstads- och kärnkraftsindustrin är stora uppdragsgivare.

Trots att första kvartalet är divisionens säsongsmissigt svagaste var efterfrågan god. Samtliga verksamhetsområden uppvisade en stark tillväxt, vilket gjorde att divisionen redovisar sitt bästa första kvartal någonsin. Sammantaget ökade tillväxttakten så att den åter låg i linje med målet på 10 procent.

Divisionen rekryterade ett flertal nya medarbetare under perioden, något som kommer att fortsätta även under andra kvartalet i syfte att möta efterfrågan.

Under kvartalet fick divisionen flera uppdrag inom kärnkraftsområdet. På uppdrag av Ringhals och Forsmark ska Kontroll utveckla kvalificerade provningssystem. Och ÅF-TÜV Nord, som är hälftenägt av ÅF-Kontroll, anlätades av OKG för mekanisk kontroll vid de tre kärnkraftsanläggningarna i Oskarshamn.

Vidare har flera stora statusbestämningar av sodapannor genomförts, bland annat i Indonesien och Thailand.



2007-05-08

5

System

Rörelsemarginal 3 mån: 6,9% (8,4%)

Division System erbjuder tjänster inom Inbyggda system, Mekanik & Beräkning och IT.

Marknaden var fortsatt stark med många kundförfrågningar och bra beläggning. Samtliga divisionens kundsegment, det vill säga telekom, fordon, life science, industri och försvar, noterade hög efterfrågan.

System har varit fortsatt framgångsrikt när det gäller nyrekrytering. I första kvartalet nyrekryterades cirka 50 medarbetare. Detta bidrar till att det tidigare målet om att årligen nyrekrytera ett 100-tal konsulter ser ut att kunna överträffas i år. Marknaden i södra Sverige är synnerligen god och i Skåne sysselsätter divisionen nu närmare 50 konsulter.

Lönsamheten i första kvartalet drogs ned av uppsägningskostnader vid verksamheten i Lysekil.

Till större kundorder i kvartalet hör ett multimediaprojekt för Sony Ericsson i Lund och ett system för datakommunikation för tågtrafik ska tas fram på uppdrag av Bombardier. För GE Health Care görs ett produktutvecklingsprojekt avseende separationsutrustning.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Interim Financial Reporting.

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) samt Redovisningsrådets Rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2006 (not 2 sid. 52).

Moderbolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR32:06, vilket innebär att moderbolaget i årsredovisningen i den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningen.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i maskiner och inventarier uppgick till 8 (8) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet uppgick till 8 (13) MSEK. I kassaflödet för första kvartalet 2006 ingick en likvid om 21 MSEK från försäljningen av PX Business Solutions.

Koncernens likvida tillgångar uppgick till 265 (255) MSEK.

Eget kapital per aktie uppgick till 71 kronor. Soliditeten var 48 procent. Vid utgången av första kvartalet i fjol var det egna kapitalet per aktie 53 kronor och soliditeten 49 procent.



2007-05-08

6

Aktien

Aktiekursen för ÅF var 157 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket innebär en uppgång med 7,4 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 5,9 procent.

Nästa rapporttillfälle

ÅFs delårsrapport för perioden januari-juni offentliggörs den 21 augusti 2007.

Stockholm den 8 maj 2007

AB Ångpanneföreningen (publ)
Jonas Wiström, Verkställande Direktör

(Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer)



2007-05-08

7

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jan-Mars 2007	Jan-Mars 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	932,4	623,0	3 113,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	19,0	20,0
Rörelsens intäkter	932,4	642,0	3 133,6
Personalkostnader	-596,9	-421,0	-1 915,4
Övriga kostnader	-251,8	-167,2	-995,5
Avskrivningar	-10,7	-11,0	-58,1
Andel i intresseföretags resultat	1,2	1,4	3,8
Rörelseresultat	74,3	44,0	168,3
Finansnetto	-1,9	-0,8	-10,4
Resultat efter finansnetto	72,4	43,2	157,9
Skatt	-23,2	-12,4	-50,1
Resultat efter skatt	49,1	30,8	107,8
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	49,0	30,8	107,6
Minoritetsintresse	0,2	0,0	0,2
Resultat efter skatt	49,1	30,8	107,8
Rörelsemarginal, %	8,0	6,9	5,4
Vinstmarginal, %	7,8	6,7	5,0
Rörelsemarginal exkl. övriga rörelseintäkter, %	8,0	4,0	4,8
Vinstmarginal exkl. övriga rörelseintäkter, %	7,8	3,9	4,4
Debiteringsgrad, %	74,2	70,3	72,9
Resultat per aktie före utspädning, kr	3,01	2,38	7,38
Resultat per aktie efter utspädning, kr*)	2,93	2,30	7,16
Antal utestående aktier	16 277 975	12 145 816	16 277 975
Antal utestående aktier i genomsnitt**)	16 277 975	12 919 428	14 587 519

*) Efter full konvertering uppgår antalet aktier till 16.902.975.

**) I september 2006 genomfördes en nyemission. På grund av fondemissionsinslaget har aktieinnehavet före nyemissionen omräknats med en justeringsfaktor om 1.074661.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	31-mar 2007	31-mar 2006	31-dec 2006
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	858,6	181,4	852,9
Materiella tillgångar	98,6	93,1	103,3
Finansiella tillgångar	54,8	48,1	40,8
Summa Anläggningstillgångar	1 012,0	322,6	997,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 097,9	741,2	1 045,7
Likvida medel och kortfristiga placeringar	264,7	255,3	257,5
Summa Omsättningstillgångar	1 362,5	996,5	1 303,1
Summa Tillgångar	2 374,5	1 319,1	2 300,2
Eget kapital och Skulder			
Eget Kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 147,9	640,2	1 091,5
Hänförligt till minoriteten	0,1	0,0	0,0
Summa Eget Kapital	1 148,0	640,2	1 091,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	110,5	100,5	96,7
Långfristiga skulder	117,3	72,6	118,1
Summa Långfristiga skulder	227,8	173,1	214,8
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	1,2	1,5	1,3
Kortfristiga skulder	997,4	504,2	992,5
Summa Kortfristiga skulder	998,6	505,7	993,9
Summa Eget kapital och skulder 1)	2 374,5	1 319,1	2 300,2
1) varav räntebärande skulder	359,3	135,6	354,8

Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2006



2007-05-08

8

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	Jan-Mars 2007	Jan-Mars 2006	Helår 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	63,5	19,8	114,5
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-45,9	27,3	6,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,7	-28,8	-564,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,0	-5,1	458,9
Periodens kassaflöde	7,9	13,3	15,5
 FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)	 Jan-Mars 2007	 Jan-Mars 2006	 Helår 2006
Eget kapital vid periodens ingång	1 091,5	581,2	581,2
Förändring av omräkningsreserv	7,4	-0,2	-8,8
Förändring av verklig värdereserv	-	0,1	-0,9
Förändring av säkringsreserv	-	0,0	0,1
Aktuariella vinster vid beräkning av pensionsåtagande	-	-	0,3
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	0,1
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	7,4	-0,1	-9,1
Periodens resultat	49,1	30,8	107,8
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	56,5	30,7	98,7
Lämnad utdelning	-	-	-30,4
Nyemission	-	28,4	442,8
Förändring av minoritetsintresse	-	-	-0,8
Eget kapital vid periodens slut	1 148,0	640,2	1 091,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 147,9	640,2	1 091,5
Minoritetsintresse	0,1	-	-
Totalt	1 148,0	640,2	1 091,5
 NYCKELTAL	 Jan-Mars 2007	 Jan-Mars 2006	 Helår 2006
Avkastning på eget kapital, % (helår)	17,5	20,1	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % (helår)	23,1	23,5	17,5
Soliditet, %	48,3	48,5	47,5
Eget kapital per aktie, kr	70,53	52,71	67,06
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	3 531	2 563	3 167



2007-05-08

9

KVARTALSVIS UTVECKLING

	2004				2005			
	Kv 1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv2	Kv3	Kv4
Rörelsens intäkter (MSEK)	541,8	570,3	460,0	587,5	583,4	633,7	465,7	586,5
Rörelseresultat (MESK)	19,5	24,4	8,4	-15,8	25,3	37,2	14,4	149,6
Rörelsemarginal, %	3,6%	4,3%	1,8%	-2,7%	4,3%	5,9%	3,1%	25,5%
Antal arbetsdagar	65	60	65	63	62	62	65	64
Antal årsmedarbetare	2 167	2 379	2 431	2 470	2 576	2 588	2 559	2 538

	2006				2007			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Rörelsens intäkter (MSEK)	642,0	771,0	746,7	973,8	932,4			
Rörelseresultat (MESK)	44,0	30,3	36,9	57,1	74,3			
Rörelsemarginal, %	6,9%	3,9%	4,9%	5,9%	8,0%			
Antal arbetsdagar	64	59	65	63	64			
Antal årsmedarbetare	2 563	2 848	3 046	3 167	3 531			

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKT (MSEK)

	Automaatika
Förvärvstidpunkt	2007-01-01
Immateriella anläggningstillgångar	0,4
Materiella anläggningstillgångar	0,4
Kundfordringar och övriga fordringar	2,4
Likvida medel	0,8
Räntebärande skulder	0,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-1,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2,8
Koncerngoodwill (preliminär beräkning)	6,1
Förvärvskostn.inkl.beräkn.tillägsköpeskilling	8,9
Kassa (förvärvad)	0,8
Skuld till säljare, tillägsköpeskilling (preliminär beräkning)	-1,8
Netto kassautflöde	6,3
Uppskattad omsättning efter förvärvstidpunkt	2,9
Uppskattad resultatpåverkan efter förvärvstidpunkt	0,1

Förvärvsanalysen är preliminär då tillgångarna i det förvärvade bolaget ej slutgiltigt har analyserats.
Vid ovanstående förvärv har köpeskillingen varit större än bokförda tillgångar i de förvärvade bolaget, vilket medfört att förvärvsanalysen 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.

(Definitioner se årsredovisning 2006)



2007-05-08

10

EKONOMISK INFORMATION PER DIVISION

(MSEK)

	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Helår 2006
Rörelsens intäkter			
Engineering *)	289,0	-	602,3
Infrastruktur	298,2	244,3	994,0
Kontroll	55,5	49,2	215,6
Process	212,2	277,3	1 092,2
System	106,2	67,5	308,8
Övrigt / Elimineringar	-28,7	3,6	-79,2
Summa	932,4	642,0	3 133,6

	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Helår 2006
Rörelseresultat			
Engineering *)	26,3	-	53,0
Infrastruktur	34,2	23,0	80,1
Kontroll	3,5	1,8	20,9
Process	12,1	5,6	9,8
System	7,3	5,7	17,0
Övrigt / Elimineringar	-9,2	7,9	-12,5
Summa	74,3	44,0	168,3

	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Helår 2006
Rörelsemarginal			
Engineering *)	9,1%	-	8,8%
Infrastruktur	11,5%	9,4%	8,1%
Kontroll	6,2%	3,6%	9,7%
Process	5,7%	2,0%	0,9%
System	6,9%	8,4%	5,5%
Övrigt / Elimineringar			
Summa	8,0%	6,9%	5,4%

*) Benima bolagen konsoliderades i ÅF-koncernen från och med 2006-05-01. I samand med förvärvet av Benima bolagen genomfördes en omstrukturering innebärande att delar av division Process slogs ihop med den förvärvade verksamheten och skapade den nya divisionen Engineering.