

Delårsrapport ÅF januari - mars 2014

Pressmeddelande 5 maj 2014



Första kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 2 276 (2 125) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 200 (166) MSEK
- Rörelsemarginalen var 8,8 (7,8) procent
- Rörelseresultat exkl engångsposter uppgick till 200 (183) MSEK
- Rörelsemarginalen exkl engångsposter var 8,8 (8,6) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 149 (121) MSEK
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 3,83 (3,04) kronor

Kommentar av VD Jonas Wiström:

ÅFs rörelseresultat ökade till 200 (166) MSEK under det första kvartalet 2014. Det är det högsta resultat ÅF redovisat hittills under ett första kvartal, även beaktat att fjolårets första kvartal belastades med 17 MSEK i omstrukturingskostnader. Rörelsemarginalen ökade till 8,8 (7,8) procent i kvartalet. Den förbättrade lönsamheten har sin huvudförklaring i något ökad debiteringsgrad samt synergier från genomförda förvärv.

Tillväxten för ÅF-koncernen uppgick till 7 procent i första kvartalet, varav 3 procent var organisk tillväxt. Justerat för ÅF Ryssland, vars försäljningsvolymerna var fortsatt vikande, växte ÅF med drygt 12 procent i första kvartalet, 8 procent organiskt. ÅF är i dag över 7 000 högt kvalificerade medarbetare med ett starkare och mer komplett ingenjörserbjudande till kund än någonsin tidigare. Till detta kan ÅF erbjuda kunderna cirka 20 000 ingenjörer i ett unikt nätverk.

ÅFs marknad, undantaget Ryssland och Spanien, fortsatte att gradvis förbättras under det första kvartalet. Högst lönsamhet levererade divisionerna Infrastructure och Industry med rörelsemarginaler om 11,9 (13,9) respektive 10,1 (8,0) procent. Noterbart var att Industry kunde kombinera stigande lönsamhet med en tillväxt på över 20 procent i kvartalet. Division Technology levererade en oförändrad marginal på 8,6 (8,6) procent, likväl en ökning jämfört med fjärde kvartalet i fjol. International förbättrade marginalen till 4,0 (2,4) procent. Tillväxten i division International var dock negativ på grund av ett fortsatt försämrat efterfrågeläge i Ryssland och Spanien.

Utsikterna för återstoden av 2014 bedöms fortsatt som försiktigt optimistiska. Marknaden för infrastruktur uppskattas

vara fortsatt stark samtidigt som marknadsläget för industrin är mer positivt än för ett år sedan. Energimarknaden fortsätter att präglas av en låg investeringsnivå i Europa men med bättre utsikter på marknaderna i Asien och Sydamerika.

Intresset för ÅF som arbetsgivare är fortsatt mycket starkt. I början på april placerade sig ÅF på Randstad Awards lista över Sveriges 20 mest attraktiva arbetsgivare – alla bransch-kategorier. Randstad Awards är världens största oberoende employer branding-undersökning. För ÅF, som kunskapsföretag, är möjligheten till att kunna rekrytera de bästa ingenjörerna en avgörande framgångsfaktor. I syfte att ytterligare stärka ÅF som attraktiv arbetsgivare lanseras en strategisk satsning och process, Even Odds, för att fortsätta och avsevärt öka andelen kvinnliga chefer och medarbetare i bolaget.

ÅFs viktigaste mål är att vara mest lönsamt, av de närmast jämförbara bolagen, i branschen och uppnå en rörelsemarginal på minst 10 procent över en konjunkturcykel. Detta skall kombineras med tillväxt – såväl organiskt som via bolagsförvärv. I slutet av första kvartalet, vid ÅFs kapitalmarknadsdag, introducerades nya långsiktiga mål som bland annat innebär att ÅF skall omsätta minst 2 miljarder euro år 2020.

Stockholm den 5 maj 2014

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat januari – mars 2014

Under perioden uppgick nettoomsättningen till 2 276 (2 125) MSEK. Av ökningen på 7,1 procent var 3 procentenheter organisk tillväxt. Justerat för den ryska verksamheten, som fortsatt har påverkats av den låga investeringsnivån i energisektorn, uppgick tillväxten till 12,4 procent, varav 7,8 procentenheter var organisk.

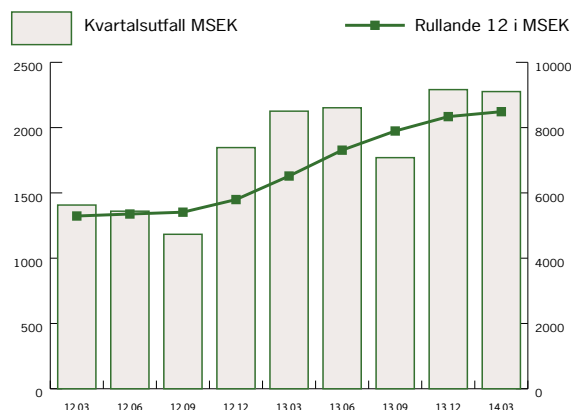
Rörelseresultatet steg till 200 (166) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 8,8 (7,8) procent. Föregående års resultat var belastat med integrationskostnader uppgående till 17 MSEK. Division Industry och division Infrastructure fortsatte att redovisa rörelsemarginaler på över 10 procent, och division Technology rapporterade 8,6 (8,6) procent. Division International redovisar en marginal på 4,0 (2,4) procent, där en svag utveckling i den ryska och spanska verksamheten har bidragit negativt.

Antalet tillgängliga dagar var oförändrat jämfört med föregående år. Debiteringsgraden uppgick till 75,0 (74,8) procent.

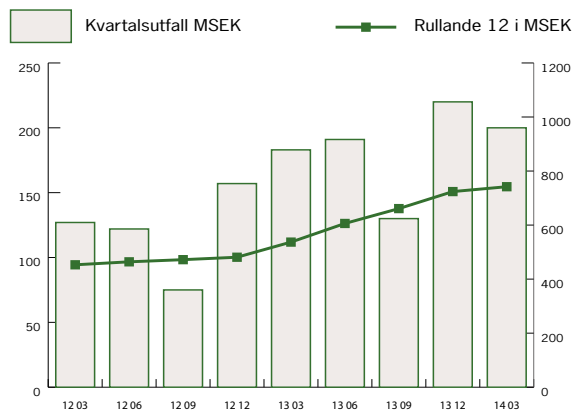
En förändring av segmentsrapporteringen har gjorts från och med 1 januari 2014, se ytterligare information på sid 9. Denna förändring innebär att vissa intäkter och kostnader relaterade till förvärv redovisas under koncerngemensamt, istället för under respektive division. Effekten av denna förändring innebär att resultatet under koncerngemensamt minskade med 5,7 (2,2) MSEK. I segmentsredovisningen, sid 13, och i respektive divisionsavsnitt sid 5-8, har 2013 års siffror justerats proforma.

NYCKELTAL	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	2 275,7	2 125,0	8 337,0
Rörelseresultat, MSEK	200,3	165,8	722,5
Rörelsemarginal, %	8,8	7,8	8,7
Rörelseresultat exkl engångsposter, MSEK	200,3	182,8	724,4
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	8,8	8,6	8,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	191,9	153,9	677,3
Resultat efter skatt, MSEK	148,7	120,6	525,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,83	3,04	13,41
Avkastning på eget kapital, %	15,5	13,3	15,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,9	15,0	15,4
Genomsnittligt antal årsanställda	7 023	6 554	6 666
Debiteringsgrad, %	75,0	74,8	75,1

Nettoomsättning



Rörelseresultat *)



*) exkl. engångsposter

Väsentliga händelser under första kvartalet 2014 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF förvärvade den svenska teknikkonsulten ES-Konsult Energi och Säkerhet AB som erbjuder experttjänster till svenska och internationella kärnkraftskunder inom områden som säkerhetsanalys, säkerhetsredovisning, human factors, utbildning och projektledning. Under 2013 omsatte ES cirka 70 MSEK med god lönsamhet.

ÅF förvärvade den norska teknikkonsulten Xact Consultance AS som erbjuder ingenjörstjänster till den norska olje- och gasmarknaden med fokus på top-side, subsea samt underhåll och uppgradering av utrustning och riggar för oljeutvinning. Under 2013 omsatte Xact cirka 85 MNOK med god lönsamhet.

ÅF tecknade ett betydande ramavtal med AB Volvo och kommer under de tre kommande åren att leverera tjänster inom Engineering Services. Ramavtalet omfattar AB Volvos samtliga enheter i Sverige. ÅFs åtagande innebär utvecklingsarbete inom de flesta förekommande teknikdiscipliner som mekanisk konstruktion, design, embedded systems, teknisk dokumentation samt tekniska beräkningar.

ÅF vann en betydande order från Volvo Car Corporation gällande totalentreprenad inom automations- och robotteknik vilket är ett av ÅFs starka kompetensområden inom fordonsindustrin. ÅFs projekt innebär i dess korthet utveckling och ombyggnation av en robotiserad produktionslinje vid Volvos motorfabrik i Skövde.

ÅF tecknade avtal med Landstingsservice i Uppsala län för projektering av en ny vård- och behandlingsbyggnad. ÅFs ordervärde uppgick till cirka 56 MSEK. Vårdbyggnaden är en del av Projektet Framtidens Akademiska. ÅFs åtagande omfattar projektering av el-tele, transport, VVS, styr-och övervakning samt ljud och vibrationer.

Förvärv

Sedan årets början har sex verksamheter förvärvats, vilka på helårsbasis förväntas bidra med en omsättning om 224 MSEK. De förvärvade verksamheterna bidrog med 141 anställda och ytterligare ca 45 underkonsulter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 (43) MSEK för det första kvartalet. Det något svagare kassaflödet förklaras av ökad kapitalbinding i vissa större projekt och att kundförskotten minskat inom division International. Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderar bolagsförvärv och utbetalda villkorade köpeskillingar uppgående till 60 (23) MSEK samt utbetalningar relaterade till det nya kontoret i Göteborg om 15 MSEK. Nettot av upptagna lån och amortering av lån uppgick till 100 (-230) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 44 (-220) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 231 (268) MSEK. Koncernens nettolåneskuld uppgick till 912 (867) MSEK. Koncernen har outnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 654 MSEK.

Eget kapital per aktie var 98,85 (88,97) kronor. Soliditeten uppgick till 51,9 (48,5) procent. Det egna kapitalet uppgick till 3 840 (3 487) MSEK.

Antal anställda

Genomsnittligt antal årsanställda uppgick till 7 023 (6 554). Totalt antal anställda vid periodens slut var 7 300 (6 930), varav 5 529 (5 292) i Sverige och 1 771 (1 638) utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari – mars uppgick till 125 (96) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev 111 (-16) MSEK. Likvida medel uppgick till 45 (16) MSEK och bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar var 22 (4) MSEK.



Division Industry

Division Industry verkade på en marknad som fortsatte att successivt förstärkas. Rörelsemarginalen ökade till 10,1 (8,0) procent. Den början till konjunkturförstärkning som noterades under fjärde kvartalet 2013 fortsatte gradvis under årets tre första månader. Mest påtaglig var den ökade efterfrågan från olje-, gruv-, skogs- och fordonsindustrin. Efterfrågan på projektåtaganden ökade generellt sett inom alla branscher.

Resultatet ökade med över 50 procent i första kvartalet – framförallt tack vare högre sysselsättning, god organisk och förvärvsdriven tillväxt samt en fortsatt god projektekonomi. Sammantaget fortsätter divisionens projektportfölj att växa, vilket följer strategin om att bli mer av en partner till kunderna. Totalt ordervärde i fastprisprojekt för division Industry över skred 1 miljard kronor vid periodens utgång.

Den organiska tillväxten var drygt 13 procent under det första kvartalet. Som ett resultat av en strategisk satsning på organisk tillväxt rekryterades över 100 nya konsulter under tremånadersperioden. Rekryteringen sker framför allt inom energi- och processtjänster samt inom teknikområdena elkraft och automation.

Nya kontrakt tecknades med bland andra LKAB, Ringhals, OKG (Oskarshamns Kraftgrupp) och Volvo Cars. Divisionen fortsätter

även att vinna många uppdrag internationellt och är involverade i projekt i över 50 länder. Till exempel vann Industry ett avtal inom massa- och pappersindustrin med Sappi i Sydafrika under det första kvartalet. Satsningen på Oil & Gas marknaden löper också enligt plan och flera nya kontrakt tecknades på den norska marknaden.

I det första kvartalet integrerades den förvärvade svenska teknikkonsulten ES-Konsult Energi och Säkerhet AB. En verksamhet som erbjuder experttjänster till svenska och internationella kärnkraftskunder inom områden såsom projektledning, säkerhetsanalys och säkerhetsredovisning. ES kompletterar och stärker Industrys erbjudande mot kärnkraftsindustrin. Efter förvärvet av ES har Industry cirka 500 konsulter med kvalificerad kompetens inom kärnkraft.

Om Division Industry:

Division Industry är Nordens ledande konsult inom process och produktionssystem. 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

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	698,0	575,4	2 353,5
Rörelseresultat, MSEK	70,5	46,0	241,6
Rörelsemarginal, %	10,1	8,0	10,3
Genomsnittligt antal årsanställda	2 030	1 821	1 857

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 juli 2013 samt förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.



Division Infrastructure

Division Infrastructure verkade på en fortsatt stark marknad. I Sverige och Norge, där merparten av divisionens affärer återfinns, ligger de offentliga investeringarna kvar på höga nivåer. De främsta drivkrafterna för divisionens affärer är omfattande investeringar i ny och befintlig infrastruktur och i energieffektiva fastigheter.

Tillväxten uppgick till 15 procent i kvartalet. Rörelsemarginalen var 11,9 (13,9) procent. Den lägre marginalen förklaras av en betydande nyrekrytering av konsulter under inledningen på året. Högst lönsamhet redovisade områdena Project Management, Buildings och Norge. I Norge har integrationen av de förvärvade bolagen Advansia och Kåre Hagen varit framgångsrik. Verksamheten har idag ett starkt tjänsteutbud och vinner nya marknadsandelar. Ambitionen är att fortsätta växa och bli en av landets ledande aktörer.

Infrastructure fortsätter att vinna nya uppdrag relaterade till intelligent infrastruktur och smarta byggnader. Under första kvartalet erhöles nya uppdrag för exempelvis Trafikverket, Stockholms läns landsting och Statens Vegvesen i Norge (Norges vägmyndighet). Noterbart är att divisionens geografiska satsning på norra Sverige har fallit väl ut och verksamheter har sedan i september 2013 etablerats i Umeå och Luleå. Två betydande järnvägsuppdrag undertecknades i första kvartalet

i norra Sverige och dessutom flera nya uppdrag tillsammans med ÅFs industrikonsulter.

Det största affärsområdet Buildings, med cirka 750 konsulter i Sverige och Norge, fortsätter att utvecklas väl. Tack vare ledande kompetens och referenser inom smarta sjukvårdsbyggnader erhöles i mars månad uppdraget att för Landstingsservice i Uppsala län utföra de tekniska installationerna för en ny vård- och behandlingsbyggnad vid Akademiska Sjukhuset i Uppsala. Uppdraget var för ÅF värt 56 MSEK.

Sedan tidigare driver division Infrastructure ett antal betydande projekt såsom utbyggnaden av Gardermoen i Norge, Förbifart Stockholm, Citybanan i Stockholm, Västlänken i Göteborg samt Nya Karolinska Sjukhuset i Solna för Skanska Healthcare.

Om Division Infrastructure:

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

Nyckeltal - Infrastructure

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	689,9	595,6	2 406,4
Rörelseresultat, MSEK	81,8	82,6	295,7
Rörelsemarginal, %	11,9	13,9	12,3
Genomsnittligt antal årsanställda	1 892	1 602	1 720

Ovanstående historiska siffror är justerade i enlighet med förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.



Division International

Marknaden för energiprojekt på division Internationals hemmamarknader var fortsatt svag i första kvartalet. Detta beror i huvudsak på avtagande elkonsument i Europa och en osäkerhet om framtida energilösningar. Svagheten i Europa vägdes till viss del upp av en god ordergång i Sydostasien och Mellanöstern. Sett till divisionens kompetensområden var efterfrågan fortsatt starkast inom vattenkraft och förnyelsebar energi.

Genom i första hand förbättrade resultat i Schweiz och Tjeckien, som står för cirka en tredjedel av divisionens omsättning, kunde division International uppvisa förbättrad lönsamhet för första kvartalet. Rörelsemarginalen ökade till 4,0 (2,4) procent. Bakom de bättre resultaten i Schweiz och Tjeckien stod en ökad sysselsättning inom områdena termisk kraft och kärnkraft, där beläggningen varit relativt svag under 2013.

Verksamheterna i Ryssland och Spanien drog ned lönsamheten i det första kvartalet. Ordergången var fortsatt svag för dessa två verksamheter. Ledningsfokus är fullt inriktat på ökade försäljningsaktiviteter samt på olika effektivitetshöjande åtgärder. I mitten av första kvartalet tillsattes en ny ledning för den spanska verksamheten.

Totalt sett var Internationals ordergång tillfredsställande. I första kvartalet utsågs ÅF agera så kallad "owners engineer" för en ny termisk kraftanläggning i Marocko samt vid ett betydande moderniseringsprojekt av en av Makedoniens största termiska anläggningar. Vidare tecknade International en tilläggsorder i Myanmar för ett pågående vattenkraftsprojekt. I Finland skrev ÅF ett avtal med Stora Enso inom området driftsoptimering.

Om Division International:

Division International erbjuder tekniska konsulttjänster inom energi- och infrastrukturområdet. Verksamheten har sina hemmamarknader i Schweiz, Finland och Baltikum, Ryssland, Tjeckien och Spanien men driver projekt i ett 70-tal länder världen över. Ställningen är stark inom förnyelsebar energi, termisk kraft, vattenkraft och kärnkraft.

Nyckeltal - International

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	249,1	331,1	1 224,9
Rörelseresultat, MSEK	10,0	8,0	73,5
Rörelsemarginal, %	4,0	2,4	6,0
Genomsnittligt antal årsanställda	1 140	1 132	1 123

Övriga historiska siffror är justerade i enlighet med förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.



Division Technology

Division Technology verkade på en fortsatt varierad marknad för avancerad produktutveckling och IT. Omsättningen steg med 6 procent medan rörelsemarginalen var oförändrad på 8,6 (8,6) procent. Tillfredsställande är att marginalutvecklingen är positiv månad för månad.

Sett till affärsområdena noterades den tydligaste efterfrågeökningen inom Embedded Systems, främst i Mälardalen. Inom Embedded Systems erbjuds kunderna en unik kombination av helhetsåtaganden och resursförstärkning och flera kunder ser fördelar med att ÅF på olika sätt kan effektivisera deras verksamhet. Exempel på betydande kunder inom Embedded Systems är Volvo, Scania och Ericsson.

Det största affärsområdet, Product Engineering, som under senare delen av 2013 upplevde en hårdare marknad, noterades i stort sett ett oförändrat marknadsläge men levererade tillfredsställande tillväxt. I kvartalet erhöll affärsområdet ramavtal med exempelvis GKN Aerospace (f.d. Volvo Aero).

Genom det, sedan den 1 januari, nybildade affärsområdet, IT Solutions, har Technology framtida potential i att utveckla IT-relationer med en stor andel av ÅF-koncernens kundbas. Affärsområdet växer och tar marknadsandelar. Nya ramavtal

skrevs med Landstinget i Uppsala län, Post- och telestyrelsen (PTS) och Rikspolisstyrelsen under det första kvartalet.

Från och med den 1 januari slogs affärsområdet Defence & Security och marknadsområdet Telecom samman och bildade affärsområdet Systems Management. Ambitionen är att skapa ökade synergier och affärsmöjligheter genom gemensamma kunder och projekt. Största kunderna inom affärsområdet är Försvarets Materielverk, Saab och TeliaSonera. Lönsamheten sjönk något under första kvartalet, i huvudsak på grund av det interna arbete som organisationsförändringen krävde, ett arbete som per utgången av kvartalet är avslutat.

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

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	689,8	650,3	2 522,6
Rörelseresultat, MSEK	59,2	55,9	190,4
Rörelsemarginal, %	8,6	8,6	7,5
Genomsnittligt antal årsanställda	1 861	1 911	1 882

Onvärdade historiska siffror är justerade i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per 1 juli 2013 samt förändringar i segmentsredovisningen, se sid 9.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ÅF-koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska risker knutet till marknad, förvärv, hållbarhet och IT, samt operativa risker relaterade till uppdrag och förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i ÅFs årsredovisning 2013. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Förändringar i segmentsredovisningen

Från och med 1 januari har koncernen ändrat princip för rapportering av segment. Avskrivningar och eventuella nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar som uppkommer vid förvärv redovisas från och med 2014 alltid inom "koncerngemensamt/elimineringar" och inte i de rörelsedrivande divisionerna. Detsamma gäller för förändringar av villkorade köpeskillningar som redovisas i resultaträkningen och valutaeffekter på dessa. Jämförelsetalen har ändrats utifrån ovanstående, vilket innebär att helårsresultatet inom "koncerngemensamt/elimineringar" avseende 2013 har försämrats med 19,7 MSEK. Motsvarande belopp har påverkat helårsresultatet 2013 för de rörelsedrivande divisionerna Industry (+3,6 MSEK), Infrastructure (+6,0 MSEK), International (-1,1 MSEK) och Technology (+11,2 MSEK).

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 2013 (not 1). Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2014 hade någon betydande påverkan på koncernen.

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 240 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en uppgång med 6,7 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index steg samtidigt med 3,9 procent.

Stockholm den 5 maj 2014

ÅF AB (publ)

Jonas Wiström

VD och koncernchef

Rapportering 2014

11 juli Delårsrapport januari – juni 2014
21 oktober Delårsrapport januari – september 2014

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 5 maj kl 11.00.

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 2014	jan-mar 2013	helår 2013	apr 2013- mar 2014
Nettoomsättning	2 275,7	2 125,0	8 337,0	8 487,7
Personalkostnader	-1 265,1	-1 166,7	-4 458,8	-4 557,2
Inköp av tjänster och material	-603,2	-600,1	-2 327,7	-2 330,8
Övriga kostnader	-187,3	-174,7	-802,6	-818,8
Övriga intäkter	1,0	0,9	147,8	151,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-20,7	-18,7	-174,1	-176,0
Andel i intresseföretags resultat	0,0	0,1	0,7	0,6
Rörelseresultat	200,3	165,8	722,5	757,0
Finansnetto	-8,4	-11,9	-45,2	-41,7
Resultat efter finansnetto	191,9	153,9	677,3	715,2
Skatt	-43,2	-33,3	-151,8	-161,8
Resultat efter skatt	148,7	120,6	525,5	553,5
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	148,4	118,8	522,8	552,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	1,8	2,7	1,1
Resultat efter skatt	148,7	120,6	525,5	553,5
Rörelsemarginal, %	8,8	7,8	8,7	8,9
Debiteringsgrad, %	75,0	74,8	75,1	75,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,83	3,04	13,41	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,76	3,00	13,20	-
Antal utestående aktier	38 729 271	39 022 135	38 678 697	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	38 694 912	39 022 135	38 985 682	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	39 920 189	39 914 743	40 019 034	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(MSEK)

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Poster som kommer att omföras till periodens resultat			
Periodens förändring av omräkningsreserv	12,8	-65,6	-40,1
Kassafördessäkringar	-0,2	0,3	-0,4
Skatt	0,1	-0,1	0,3
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat			
Pensioner	-0,1	8,4	62,7
Skatt	0,0	-1,7	-12,7
Övrigt totalresultat	12,6	-58,6	9,7
Periodens resultat	148,7	120,6	525,5
Totalresultat för perioden	161,3	62,0	535,2
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	161,7	60,5	533,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	1,5	1,8
Totalt	161,3	62,0	535,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	31 mars 2014	31 mars 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	4 240,4	4 246,5	4 144,2
Materiella tillgångar	313,4	269,2	289,7
Övriga anläggningstillgångar	64,0	20,9	65,4
Summa anläggningstillgångar	4 617,8	4 536,6	4 499,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 554,0	2 390,5	2 386,9
Likvida medel	231,0	267,6	187,7
Summa omsättningstillgångar	2 785,0	2 658,0	2 574,6
Summa tillgångar	7 402,9	7 194,6	7 073,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 828,4	3 471,8	3 661,5
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	11,6	15,0	12,7
Summa eget kapital	3 840,0	3 486,7	3 674,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar	230,9	258,1	230,3
Långfristiga skulder	950,2	1 300,9	939,9
Summa långfristiga skulder	1 181,1	1 559,0	1 170,2
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	11,9	5,2	21,9
Kortfristiga skulder	2 369,8	2 143,7	2 207,6
Summa kortfristiga skulder	2 381,8	2 148,9	2 229,5
Summa eget kapital och skulder	7 402,9	7 194,6	7 073,9

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2013.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(MSEK)

	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
Eget kapital vid periodens ingång	3 674,2	3 421,5	3 421,5
Totalresultat för perioden	161,3	62,0	535,2
Lämnade utdelningar	-0,8	-	-217,2
Återköp/försäljning av egna aktier	2,5	-	-80,6
Värde av konverteringsrätt	-	-	7,5
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-	-0,8	-0,8
Aktiesparprogram	2,8	4,0	8,7
Eget kapital vid periodens slut	3 840,0	3 486,7	3 674,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	3 828,4	3 471,8	3 661,5
Innehav utan bestämmande inflytande	11,6	15,0	12,7
Totalt	3 840,0	3 486,7	3 674,2

KASSAFLÖDESANALYS

(MSEK)

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Resultat efter finansiella poster	191,9	153,9	677,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	16,5	24,0	48,6
Betald skatt	-64,5	-35,9	-117,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	143,9	142,1	608,6
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-106,9	-98,7	-183,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,0	43,4	425,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94,6	-33,3	-198,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	101,5	-229,7	-529,1
Periodens kassaflöde	43,9	-219,6	-302,6
Likvida medel vid periodens början	187,7	497,7	497,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	-10,6	-7,5
Likvida medel vid periodens slut	231,0	267,6	187,7

NYCKELTAL

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Avkastning på eget kapital, %	15,5	13,3	15,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,9	15,0	15,4
Soliditet, %	51,9	48,5	51,9
Eget kapital per aktie, SEK	98,85	88,97	94,66
Nettolåneskuld (-), MSEK	-911,8	-866,8	-853,3
Nettolåneskuld/EBITDA	1,0	1,5	1,0
Räntebärande skulder, MSEK	1 191,1	1 134,4	1 089,0
Genomsnittligt antal årsanställda exklusive intresseföretag	7 023	6 554	6 666

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Nettoomsättning (MSEK)	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	575,4	605,7	500,0	672,4	2 353,5	698,0				
Infrastructure	595,6	615,5	491,3	703,9	2 406,4	689,9				
International	331,1	302,0	293,9	297,8	1 224,9	249,1				
Technology	650,3	652,1	526,1	694,0	2 522,6	689,8				
Koncerngemensamt/elim	-27,5	-23,8	-41,8	-77,2	-170,3	-51,1				
Summa	2 125,0	2 151,6	1 769,6	2 290,7	8 337,0	2 275,7				

Rörelseresultat (MSEK)	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	46,0	68,5	46,5	80,7	241,6	70,5				
Infrastructure	82,6	82,1	46,2	84,7	295,7	81,8				
International	8,0	22,9	22,5	20,1	73,5	10,0				
Technology	55,9	45,5	29,8	59,3	190,4	59,2				
Koncerngemensamt/elim	-26,6	-66,1	-14,9	28,9	-78,8	-21,2				
Summa	165,8	152,9	130,1	273,6	722,5	200,3				

Rörelsemarginal (%)	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	8,0	11,3	9,3	12,0	10,3	10,1				
Infrastructure	13,9	13,3	9,4	12,0	12,3	11,9				
International	2,4	7,6	7,7	6,7	6,0	4,0				
Technology	8,6	7,0	5,7	8,5	7,5	8,6				
Summa	7,8	7,1	7,4	11,9	8,7	8,8				

Genomsnittligt antal årsanställda	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
Industry	1 821	1 878	1 832	1 901	1 857	2 030				
Infrastructure	1 602	1 712	1 726	1 843	1 720	1 892				
International	1 132	1 141	1 105	1 115	1 123	1 140				
Technology	1 911	1 883	1 851	1 886	1 882	1 861				
ÅF AB	87	77	83	81	83	101				
Summa	6 554	6 691	6 598	6 825	6 666	7 023				

Antal arbetsdagar	2013					2014				
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	helår
endast Sverige	62	60	66	61	249	62	59	66	61	248
inklusive utlandet	61	60	66	61	248	62	59 ¹⁾	66 ¹⁾	62 ¹⁾	249 ¹⁾

¹⁾ Beräknat vägt genomsnitt.

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID FÖRVÄRVSTIDPUNKTEN

Förvärvstidpunkt (MSEK)	jan-mar 2014
Immateriella anläggningstillgångar	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,9
Kundfordringar och övriga fordringar	40,0
Likvida medel	28,6
Levererantörsskulder och övriga skulder	-40,5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	29,1
Goodwill	79,3
Verkligt värde justering immateriella tillgångar	4,9
Verkligt värde justering långfristiga avsättningar	-1,1
Köpeskillning inkl. beräknad tilläggsköpeskillning	112,2
Transaktionskostnad	-
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	28,6
Beräknad tilläggsköpeskillning	38,5
Netto kassautflöde	45,1

Förvärvsanalyserna är preliminära då tillgångarna i de förvärvade bolagen ej slutgiltigt har analyserats. Vid ovanstående förvärv har köpeskillningen 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 ES-KONSULT Energi och Säkerhet AB i Sverige och Xact Consultance AS i Norge samt ett antal mindre rörelseförvärv i Sverige.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(MSEK)

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning	83,6	61,9	301,5
Övriga rörelseintäkter	41,2	34,0	156,3
Rörelsens intäkter	124,7	95,9	457,7
Personalkostnader	-29,2	-20,5	-97,2
Övriga kostnader	-104,2	-89,4	-414,8
Avskrivningar	-4,8	-3,7	-16,4
Rörelseresultat	-13,4	-17,7	-70,7
Finansnetto	124,9	2,1	-14,5
Resultat efter finansnetto	111,4	-15,6	-85,2
Bokslutsdispositioner	-	-	609,4
Resultat före skatt	111,4	-15,6	524,1
Skatt	4,7	6,2	-109,0
Resultat efter skatt	116,1	-9,4	415,1
Övrigt totalresultat	0,0	-	0,6
Totalresultat för perioden	116,1	-9,4	415,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(MSEK)

	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	13,9	10,3	15,4
Materiella tillgångar	77,0	53,1	59,7
Finansiella anläggningstillgångar	4 904,3	5 241,4	4 904,2
Summa anläggningstillgångar	4 995,2	5 304,8	4 979,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	390,9	282,4	802,5
Likvida medel	44,5	16,3	29,1
Summa omsättningstillgångar	435,4	298,8	831,6
Summa tillgångar	5 430,6	5 603,5	5 810,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	195,5	197,4	197,4
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	3 258,4	3 117,4	2 838,8
Årets resultat	116,1	-9,4	415,1
Summa eget kapital	3 616,9	3 352,4	3 498,3
Obeskattade reserver	122,5	126,4	122,5
Avsättningar	304,7	665,0	302,6
Långfristiga skulder	565,9	643,1	603,3
Kortfristiga skulder	820,6	816,6	1 284,1
Summa eget kapital och skulder	5 430,6	5 603,5	5 810,9