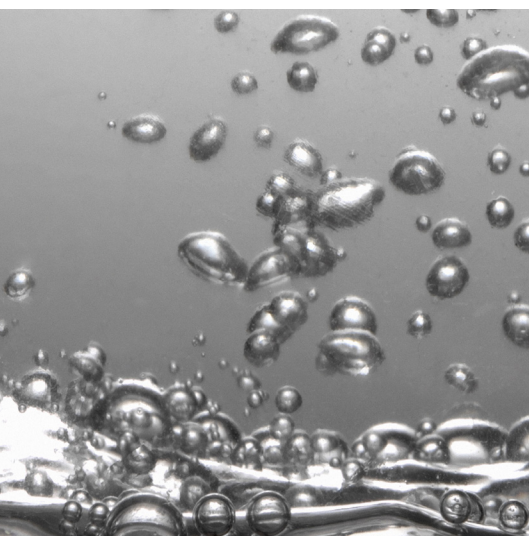


Delårsrapport ÅF jan - sep 2011

Pressmeddelande 17 okt 2011



Innovation by experience



Tredje kvartalet 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 1 130 (910) MSEK
- Rörelseresultat exkl reavinst uppgick till 67 (60) MSEK
- Rörelsemarginal exkl reavinst var 5,9 (6,6) procent
- Resultat per aktie, exkl reavinst och före utspädning, uppgick till 1,38 (1,18) kronor
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 1,38 (2,09) kronor

Januari - september 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 3 667 (3 057) MSEK
- Rörelseresultat, exkl reavinst uppgick till 278 (223) MSEK
- Rörelsemarginal, exkl reavinst var 7,6 (7,3) procent
- Resultat per aktie, exkl reavinst och före utspädning, uppgick till 5,95 (4,52) kronor
- Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 5,95 (19,00) kronor

I resultatet för det första kvartalet 2010 ingick en reavinst på 458 MSEK som ett resultat av försäljningen av ÅF Kontroll. I resultatet för det tredje kvartalet 2010 ingick en reavinst på 30 MSEK som ett resultat av försäljningen av ÅF TÜV Nord.

Kommentar av VD Jonas Wiström:

Det tredje kvartalet präglades av en fortsatt god marknad och bra orderingång för huvuddelen av ÅFs verksamhet. Tillväxten uppgick till 24 procent, varav 12 procent organiskt. Oron på de finansiella marknaderna har hittills endast obetydligt påverkat ÅF. Men konjunkturutsikterna idag är mer negativa, jämfört med vid föregående rapporttillfälle och osäkerheten är stor.

Efterfrågan inom division Industry har under kvartalet fortsatt att förstärkas med en ökande offertstock. Även division Technology upplevde en god marknad men resultatet har påverkats negativt av en lägre debiteringsgrad som följd av en expansion före semestern. I september uppgick rörelsemarginalen i division Technology till över 11 procent.

Infrastructure fortsätter att vinna marknadsandelar och att förbättra sitt resultat om än från en låg nivå. Marknadsutsikterna ser fortsatt positiva ut.

Resultatet för division Energy var inte tillfredsställande. Lönsamheten tyngs av en fortsatt låg aktivitet i kärnkraftsindustrin och av negativa valutakurseffekter i den schweiziska rörelsen. Ett positivt besked under kvartalet var den schweiziska centralbankens beslut om intervention för att stabilisera schweizerfrancen gentemot Euron. Detta, tillsammans med en ökande orderingång inom kärnkraft, medför att vi gör en mer positiv bedömning av utfallet för kommande kvartal.

Under kvartalet redovisades ett starkt kassaflöde beroende på stora förskott från kunder, ett förbättrat resultat och en mindre andel bundet kapital.

ÅFs viktigaste mål är att fortsätta prestera lönsamhet i toppskiktet av branschen – oavsett konjunkturläge. Bolaget har idag över 4 500 kvalificerade medarbetare och ambitionen är att fortsätta växa med lönsamhet både organiskt och genom förvärv.

Den 12 oktober utsågs ÅF till att vara Sveriges näst populäraste arbetsgivare i "Karriärbarometern 2011/2012" av yrkesverksamma ingenjörer, enligt Universum. Totalt deltog drygt 3 300 ingenjörer i studien.

Stockholm den 17 oktober 2011

Jonas Wiström
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat juli - september 2011

Nettoomsättningen uppgick till 1 130 (910) MSEK, en uppgång med 24 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten i kvartalet var positiv och uppgick till 12 procent. Struktureffekten uppgick till 11 procent och förklaras främst av de under 2010 genomförda förvärven av Energo, Gatubolaget Konsult i Göteborg samt energikonsultföretaget Mercados. Omräkningsdifferensen var under perioden positiv och uppgick till cirka 1 %, vilket förklaras av den starka schweizerfrancen.

Rörelseresultatet i kvartalet, exklusive reavinst, var 67 (60) MSEK. En högre debiteringsgrad inom Industry och Infrastructure, genomförda förvärv samt ett förbättrat resultat i ÅFs norska verksamhet bidrog till det högre resultatet. En låg beläggning inom kärn- och termisk kraft i vårt schweiziska dotterbolag har haft en negativ påverkan på rörelseresultatet. Negativa valutakurseffekter har påverkat rörelseresultatet med cirka 2 MSEK, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalet innehöll 66 arbetsdagar vilket är samma antal dagar som i motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsemarginalen, exklusive reavinst, var 5,9 (6,6) procent. Debiteringsgraden uppgick till 72,0 (71,7) procent. En fortsatt stigande debiteringsgrad redovisas inom divisionerna Industry och Infrastructure.

Resultatet efter finansnetto, exklusive reavinst, var 68 (56) MSEK. Finansnettot har under kvartalet förbättrats med knappt 4 MSEK, jämfört med samma kvartal föregående år, och uppgick till 0 MSEK. Förbättringen beror på att valutakursförändringarna har minskat samt av positiva effekter från förmånsbestämda pensionsplaner. Vinstmarginalen, exklusive reavinst, var 6,0 (6,1) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 48 (72) MSEK. Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 1,38 (2,09) kronor.

Nettoomsättning och resultat januari - september 2011

Nettoomsättningen uppgick till 3 667 (3 057) MSEK en uppgång med 20 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var positiv och uppgick till drygt 11 procent. Struktureffekten uppgick till 10 procent och förklaras främst av de under 2010 genomförda förvärven av Energo, Gatubolaget Konsult i Göteborg samt energikonsultföretaget Mercados. Omräkningsdifferensen var negativ och uppgick till cirka 1 procent.

Rörelseresultatet för perioden januari - september var 278 (711) MSEK. I motsvarande period föregående år redovisades en reavinst på 488 MSEK i samband med försäljningarna av ÅF-Kontroll och ÅF-TÜV Nord. Exklusive reavinst uppgick rörelseresultatet för perioden januari - september 2010 till 223 MSEK. Perioden innehöll 189 arbetsdagar vilket är samma antal dagar som motsvarande period 2010. Rörelsemarginalen var 7,6 (20,2) procent.

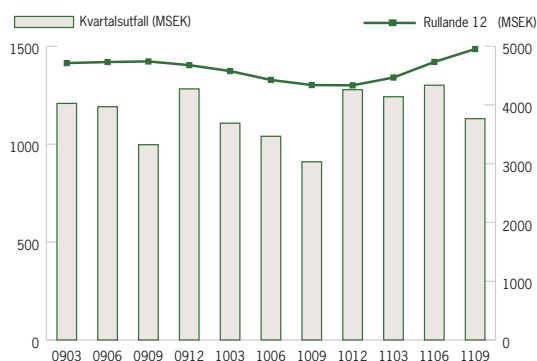
Debiteringsgraden uppgick till 73,2 (71,2) procent.

Resultatet efter finansnetto var 280 (701) MSEK. Vinstmarginalen var 7,6 (19,9) procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 206 (647) MSEK. Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 5,95 (19,00) kronor.

NYCKELTAL	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Nettoomsättning, MSEK	1 130,3	910,2	3 667,4	3 056,7	4 334,1
Rörelsens intäkter, MSEK	1 130,7	911,2	3 673,5	3 517,7	4 795,9
Rörelseresultat, MSEK	67,1	90,5	278,3	711,3	805,8
Rörelseresultat exkl reavinst, MSEK	67,1	59,8	278,3	223,0	317,0
Rörelsemarginal, %	5,9	9,9	7,6	20,2	16,8
Rörelsemarginal exkl reavinst, %	5,9	6,6	7,6	7,3	7,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	67,6	86,2	279,6	701,3	798,1
Vinstmarginal, %	6,0	9,5	7,6	19,9	16,6
Resultat efter skatt, MSEK	48,3	72,0	205,7	647,3	717,2
Resultat per aktie, SEK	1,38	2,09	5,95	19,00	21,02
Resultat per aktie exkl reavinst, SEK	1,38	1,18	5,95	4,52	6,55
Avkastning på eget kapital, %	-	-	11,6	35,1	32,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	14,6	34,1	32,2
Antal årsanställda	4 315	3 824	4 334	3 921	3 966
Debiteringsgrad, %	72,0	71,7	73,2	71,2	71,9

Nettoomsättning, MSEK



Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2011 samt väsentliga händelser efter balansdagens utgång

ÅF utsågs till teknisk huvudkonsult för områdena EI och Automation när Boliden AB investerar i ett nytt industriområde, anrikningsverk, underjordsanläggningar och ny infrastruktur i Garpenberg. Kontraktet är ett av de större som ÅF vunnit inom svensk gruvindustri. ÅFs uppdrag beräknas pågå under 24 månader.

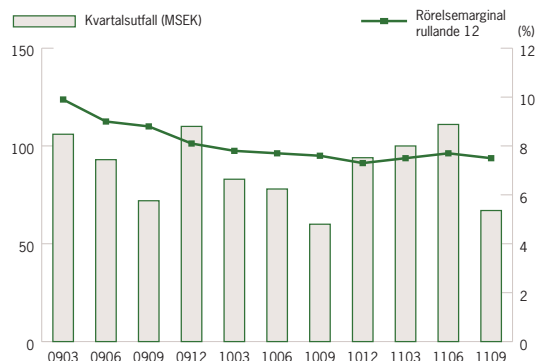
ÅF tilldelades uppdraget som "teknisk specialistkonsult" för städerna Quy Nhon och Nha Trang i Vietnam. ÅFs uppgift är framförallt att stödja myndigheter gällande utveckling av dess allmännyttiga verksamheter – såsom avfallshantering och vattenrening. Projektet finansieras av Världsbanken. I det tredje kvartalet utsågs ÅF även som rådgivare till finansdepartementet i Vietnam. Detta uppdrag består främst i att säkra miljömässiga och sociala konsekvenser av planerade lokala infrastrukturprojekt. Projektet finansieras av den lokala utvecklings- och investeringsfonden (LFID), som i sin tur finansieras av Världsbanken.

Stefan Johansson rekryterades som ny CFO för ÅF-koncernen. Stefan, som är 53 år och civilekonom, påbörjar sin anställning per 8 november 2011. Stefan Johansson har en lång och gedigen bakgrund som CFO för börsnoterade företag med betydande internationell verksamhet. Han kommer närmast från posten som CFO för Haldex (2005-2011). Jonas Ågrup, CFO sedan 2007, lämnar ÅF i samband med att Stefan Johansson tillträder. Ågrup kommer att tillträda tjänsten som CFO för Munters.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 97 (0) MSEK för det tredje kvartalet. Det förbättrade kassaflödet i kvartalet förklarar främst av en högre resultatnivå, ökade förskott från kunder samt en mindre andel bundet kapital. Det totala kassaflödet uppgick till 43 (4) MSEK. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 19 (31) MSEK. Under tredje kvartalet föregående år såldes ÅF TÜV Nord vilket gav ett positivt kassaflöde på 32 MSEK. Kvartalets kassaflöde har påverkats av nettot av upptagna lån och amortering av lån med -24 (8) MSEK.

Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal, % (exkl reavinst)



Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari – september uppgick till 229 (57) MSEK. Det starka kassaflödet beror bland annat på att rörelseresultatet exklusive reavinster ökat med närmare 20 procent jämfört med föregående år, samtidigt som förskott från kunder har ökat. Det totala kassaflödet uppgick till -37 (192) MSEK. Föregående års kassaflöde påverkades positivt med 624 MSEK till följd av avyttringen av ÅF Kontroll och ÅF TÜV Nord. Bolagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillningar uppgick till 26 (215) MSEK. Utdelningen till ÅFs aktieägare var 135 (135) MSEK och nettot av upptagna lån och amortering av lån påverkade kassaflödet med -76 (-114) MSEK.

Koncernens likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 296 (528) MSEK. Koncernens nettokassa uppgick till 7 (278) MSEK. ÅF AB har kreditfaciliteter uppgående till 1 000 MSEK.

Eget kapital per aktie var 70,81 (66,96) SEK. Soliditeten uppgick till 61,6 (64,4) procent. Vid årsskiftet 2010/2011 var eget kapital per aktie 69,47 SEK och soliditeten 59,8 procent. Det egna kapitalet uppgick per 30 september till 2 402 (2 275) MSEK.

Antal anställda

Antal årsanställda uppgick till 4 334 (3 921). Totalt antal anställda vid periodens slut var 4 625 (4 156), varav 3 271 i Sverige och 1 354 utanför Sverige.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseintäkter för perioden januari - september uppgick till 264 (243) MSEK och avser främst koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto blev -14 (896) MSEK. Föregående år gjorde moderbolaget ett finansiellt resultat vid försäljningen av ÅF-Kontroll och ÅF-TÜV Nord på 500 MSEK. Utdelningar från dotter- och intressebolag uppgick till 24 (408) MSEK. Likvida medel uppgick till 1 (303) MSEK och bruttoinvesteringar i inventarier var 8 (3) MSEK.

Division Energy

Division Energys resultat minskade till följd av lägre debiteringsgrad inom kärnkraftsområdet i spåren av kärnkraftsolyckan i Fukushima, samt av en fortsatt förstärkning av schweizerfrancen i relation till Euron. ÅFs schweiziska dotterbolag står för en tredjedel av divisionens omsättning och har huvuddelen av de fasta kostnaderna i schweizerfranc men utför en stor andel uppdrag i Euro. Andelen uppdrag med schweizerfranc som valuta ökar som ett resultat av vidtagna åtgärder.

Energy har fått ett flertal projekt för att analysera och stresstesta kärnkraftverk i år, men det har inte kunnat kompensera för inställda och framskjutna projekt. Andelen förfrågningar, vad avser projekt för både befintliga och nya kraftverk, ökar dock gradvis, vilket gör att ÅF kvarstår vid bedömningen att marknaden kommer att förbättras från och med årsskiftet.

Det marknadsområde som utvecklades bäst under det tredje kvartalet var Vattenkraft. Energy driver ett antal större projekt inom Vattenkraft i Europa och Asien för närvarande. Positivt var även att ÅF Ryssland vann tre betydande projekt avseende termisk kraftproduktion i det tredje kvartalet vilka kommer att

påbörjas i fjärde kvartalet och sträcka sig minst 12 månader framåt.

Vidare har Energy märkt av en ökad efterfrågan på rådgivnings- och experttjänster för energi- och elmarknaden internationellt. En trend som i första hand drivs av politiska initiativ. Divisionen erbjuder denna typ av specialisttjänster genom framförallt ÅF Finland och det spanska dotterbolaget AF-Mecados EMI, som förvärvades i slutet av 2010. Strategin är att fortsätta växa på detta internationella tillväxtområde.

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	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Rörelsens intäkter, MSEK	326,7	225,6	905,6	691,8	1 012,1
Rörelseresultat, MSEK	9,7	15,0	50,4	61,7	83,1
Rörelsemarginal, %	3,0	6,7	5,6	8,9	8,2
Årsanställda	1 024	929	1 013	886	906

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per den 1 oktober 2010.



Division Industry

Division Industry noterade en fortsatt god efterfrågan från industrin under det tredje kvartalet. Efterfrågan var stark inom alla verksamhetsområden, vilket bidrog till att både debiteringsgraden och resultatet ökade.

Industry vann ett antal stora projekt som sträcker sig mellan två till tre år. Ett sådant exempel var när Industry utsågs till teknisk huvudkonsult för områdena EI och Automation när Boliden investerar i ett industriområde, anrikningsverk, underjordsanläggningar och ny infrastruktur i Garpenberg. Kontraktet är ett av de större som Industry vunnit inom svensk gruvindustri.

Aktiviteten i den svenska kraftsektorn var fortsatt hög. Industry driver idag betydande projekt inom både svensk vatten- och kärnkraft. Uppdragsvolymen mot svensk kärnkraftsindustri har varit ökande kvartal för kvartal 2011, och nyligen erhöles ett antal större projekt relaterade till reaktorsäkerhetsanalys och anläggningskonstruktion. Inom Vattenkraft kontraherades ÅF i

det tredje kvartalet av Vattenfall AB avseende Projektledning vid Stadsforsens Kraftverk.

Den organiska tillväxten i division Industry är stigande. Flera aktiviteter initierades i kvartalet för att ytterligare sätta fokus på organisk tillväxt.

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	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Rörelsens intäkter, MSEK	332,0	291,7	1 105,8	949,6	1 340,0
Rörelseresultat, MSEK	35,2	24,8	118,3	75,6	119,9
Rörelsemarginal, %	10,6	8,5	10,7	8,0	9,0
Årsanställda	1 255	1 168	1 273	1 190	1 200

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomföres per den 1 oktober 2010.

Division Infrastructure

Marknaden för kvalificerade konsulttjänster inom infrastrukturområdet var oförändrat god i tredje kvartalet. Kvartalet inleddes dock med en relativt låg debiteringsgrad, vilket påverkade resultatet negativt. I september steg både sysselsättning och lönsamhet igen. Tillväxten uppgick till över 20 procent i kvartalet.

Infrastructure arbetar idag med projekt "Förbifart Stockholm" åt Trafikverket. Ett uppdrag som försenades i 12 månader på grund av överklaganden. Projektet utvecklas väl och kommer att ha full bemanning från och med slutet av fjärde kvartalet 2011.

Även ÅFs arbete med att planera de tekniska installationerna för Nya Karolinska Sjukhuset i Stockholm fortsätter öka i omfattning. Detta bidrog till att divisionens största affärsområde, Installation med 750 medarbetare, noterade en fortsatt hög debiteringsgrad. Verksamheten i Norge fortsätter också, efter en stor förlust 2010, att öka lönsamheten kvartal för kvartal. De offentliga investeringarna i vägar och järnvägar ökar

i Sverige och Norge. Infrastructure vann flera order inom Järnväg i tredje kvartalet som ett resultat av detta. Stora delar av järnvägsinfrastrukturen är i behov av upprustning dels på grund av eftersatta reinvesteringar, dels till följd av den ökade trafikmängden på järnväg.

Resultaten inom affärsområdet Miljö var fortsatt svagt, vilket föranledde ett ledningsbyte i tredje kvartalet.

Om Division Infrastructure:

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

Nyckeltal - Infrastructure	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Rörelsens intäkter, MSEK	310,4	250,1	1 096,7	860,8	1 233,1
Rörelseresultat, MSEK	10,2	5,9	72,0	48,6	69,0
Rörelsemarginal, %	3,3	2,4	6,6	5,6	5,6
Årsanställda	1 267	1 046	1 281	1 025	1 065

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per den 1 oktober 2010.



Division Technology

Division Technology visar på fortsatt stark tillväxt i det tredje kvartalet. Efterfrågan var god inom samtliga marknadsområden och divisionen vann flera betydande projekt under perioden. Efter en svag inledning på kvartalet steg debiteringsgraden till en tillfredsställande nivå i september.

Divisionen har en stark förankring inom Telekom – som står för nästan hälften av divisionens omsättning. Den starka globala efterfrågan på mobilt bredband fortsätter att driva tillväxten och har bidragit till nya affärer för ÅF, inte minst vad gäller avancerade testsimulatorer för mobilsystem.

Även i Försvarsindustrin, som är global med ständigt förändrade kravbilder, är efterfrågeläget bra. ÅF har vunnit flera betydande kontrakt, med bland annat FMV, och tar marknadsandelar.

Technology vann också nya projekt med Volvo, Scania och Bombardier i tredje kvartalet.

Efterfrågan på ingenjörer med specialinriktning på Kommunikation och Mjukvaruutveckling är stor, och division Technology ligger väl i fas med målet att rekrytera över 200 konsulter i år. Den organiska tillväxten var cirka 20 procent i tredje kvartalet.

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	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Rörelsens intäkter, MSEK	183,5	149,1	638,5	509,0	719,3
Rörelseresultat, MSEK	12,6	14,9	65,8	49,8	69,1
Rörelsemarginal, %	6,9	10,0	10,3	9,8	9,6
Årsanställda	700	609	693	607	616

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomföres per den 1 oktober 2010.

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 2010. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

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 2010 (not 1 sid. 83).

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 100 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket ger en nedgång med 28,2 procent sedan årsskiftet. OMXSPI-index sjönk samtidigt med 22,8 procent.

Aktiesparprogram

Vid årsstämman i ÅF AB den 2 maj 2011 fattades beslut om ett prestationsrelaterat aktiesparprogram riktat till upp till 100 nyckelpersoner inklusive VD.

Deltagarna kan spara ett belopp motsvarande maximalt 5 procent av sin bruttolön för köp av ÅF-aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm under en 12 månaders period från det att programmet införts.

Vid anmälningsperiodens slut hade 95 ledande befattningshavare anmält intresse för köp av cirka 30 000 aktier för hela 2011 års program.

I det fall de i förväg uppsatta prestationsmålen uppnås fullt ut kommer 155 000 aktier att överföras vederlagsfritt, under 2014 samt 2015, till deltagarna - vilket kan medföra en maximal utspädning av vinst per aktie motsvarande 0,5 procent.

Stockholm den 17 oktober 2011

Jonas Wiström
VD och koncernchef
ÅF AB (publ)

Rapportering 2012

13 februari	Bokslutskommuniké för 2011 års verksamhet
7 maj	Delårsrapport januari - mars 2012
7 maj	Rapport från årsstämman 2012
13 juli	Delårsrapport januari - juni 2012
15 oktober	Delårsrapport januari - september 2012

Årsstämman äger rum den 7 maj 2012 klockan 15.00 på ÅFs huvudkontor.

För mer information, kontakta:

VD och koncernchef Jonas Wiström, +46 70 608 12 20
CFO Jonas Ågrup, +46 70 333 04 95
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

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 17 oktober 2011 klockan 13.30.

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.



Revisorsrapport avseende översiktig granskning

Till Styrelsen i ÅF AB publ
Org nr: 556120-6474

Inledning

Vi har utfört en översiktig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för ÅF AB per 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskninens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktig granskning (SÖG) 2410 Översiktig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing, ISA, och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 oktober, 2011

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010	okt 2010- sep 2011
Nettoomsättning	1 130,3	910,2	3 667,4	3 056,7	4 334,1	4 944,8
Övriga rörelseintäkter	0,4	1,1	6,1	461,0	461,8	6,9
Rörelsens intäkter	1 130,7	911,2	3 673,5	3 517,7	4 795,9	4 951,6
Personalkostnader	-630,8	-527,0	-2 110,6	-1 836,0	-2 528,7	-2 803,3
Övriga kostnader	-419,1	-312,9	-1 243,6	-964,8	-1 443,6	-1 722,5
Avskrivningar	-13,7	-11,9	-40,5	-38,3	-50,8	-53,0
Andel i intresseföretags resultat	0,0	31,1	-0,4	32,7	33,1	-0,1
Rörelseresultat	67,1	90,5	278,3	711,3	805,8	372,8
Finansnetto	0,4	-4,3	1,2	-10,1	-7,7	3,6
Resultat efter finansnetto	67,6	86,2	279,6	701,3	798,1	376,4
Skatt	-19,3	-14,2	-73,8	-54,0	-80,9	-100,7
Resultat efter skatt	48,3	72,0	205,7	647,3	717,2	275,6
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	46,6	70,6	201,1	641,6	709,9	269,4
Innehav utan bestämmande inflytande	1,6	1,3	4,6	5,6	7,3	6,2
Resultat efter skatt	48,3	72,0	205,7	647,3	717,2	275,6
Rörelsemarginal, %	5,9	9,9	7,6	20,2	16,8	7,5
Vinstmarginal, %	6,0	9,5	7,6	19,9	16,6	7,6
Rörelsemarginal exkl reavinst, %	5,9	6,6	7,6	7,3	7,3	7,5
Vinstmarginal exkl reavinst, %	6,0	6,1	7,6	7,0	7,1	7,6
Debiteringsgrad, %	72,0	71,7	73,2	71,2	71,9	73,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,38	2,09	5,95	19,00	21,02	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,37	2,08	5,93	18,94	20,95	-
Antal utestående aktier	33 775 002	33 775 002	33 775 002	33 775 002	33 775 002	
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	33 775 002	33 775 002	33 775 002	33 775 002	33 775 002	
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	33 973 469	33 890 494	33 931 106	33 879 127	33 881 703	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Periodens förändring av omräkningsreserv	1,3	-46,8	40,6	-60,7	-43,6
Kassaflödessäkringar	-0,5	-0,1	-2,3	-0,1	2,1
Pensioner	-75,1	-	-75,1	-	-4,4
Skatt	15,1	-	15,5	-	0,5
Övrigt totalresultat	-59,1	-46,9	-21,3	-60,8	-45,4
Periodens resultat	48,3	72,0	205,7	647,3	717,2
Totalresultat för perioden	-10,9	25,0	184,4	586,5	671,8
<i>Totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	-11,8	25,2	180,3	581,9	665,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,9	-0,1	4,2	4,6	5,9
Totalt	-10,9	25,0	184,4	586,5	671,8

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 700,0	1 330,1	1 677,0
Materiella tillgångar	288,8	271,8	292,7
Övriga anläggningstillgångar	52,3	43,5	46,8
Summa anläggningstillgångar	2 041,1	1 645,5	2 016,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 564,3	1 358,5	1 606,1
Likvida medel	296,1	528,1	327,9
Summa omsättningstillgångar	1 860,5	1 886,6	1 934,0
Summa tillgångar	3 901,6	3 532,1	3 950,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 391,5	2 261,7	2 346,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	10,7	13,4	14,4
Summa eget kapital	2 402,3	2 275,1	2 360,7
Långfristiga skulder			
Avsättningar	225,0	131,6	176,7
Långfristiga skulder	57,4	26,8	7,8
Summa långfristiga skulder	282,4	158,4	184,5
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	12,5	9,6	13,6
Kortfristiga skulder	1 204,4	1 089,0	1 391,6
Summa kortfristiga skulder	1 217,0	1 098,6	1 405,2
Summa eget kapital och skulder	3 901,6	3 532,1	3 950,4

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser är väsentligen de samma som vid årsbokslutet 2010.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (MSEK)

	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Eget kapital vid periodens ingång	2 360,7	1 826,6	1 826,6
Totalresultat för perioden	184,4	586,6	671,8
Lämnade utdelningar	-141,4	-139,4	-139,3
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-6,1	-0,2	-0,4
Aktiesparprogram 2009/2010/2011	4,6	1,6	2,0
Eget kapital vid periodens slut	2 402,3	2 275,1	2 360,7
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 391,5	2 261,7	2 346,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	10,7	13,4	14,4
Totalt	2 402,3	2 275,1	2 360,7

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Resultat efter finansiella poster	67,6	86,2	279,6	701,3	798,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet och övrigt	9,1	-17,3	38,6	-470,1	-456,3
Betald skatt	-22,5	-23,4	-75,4	-96,6	-117,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	54,1	45,5	242,8	134,6	224,7
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	43,1	-45,4	-13,8	-77,9	-23,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97,3	0,0	229,0	56,7	201,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,4	-3,8	-51,2	386,3	77,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27,4	7,8	-214,5	-251,0	-289,0
Periodens kassaflöde	43,5	4,0	-36,6	192,0	-10,3
Likvida medel vid periodens början	253,1	529,8	327,9	344,7	344,7
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	-5,6	4,9	-8,6	-6,4
Likvida medel vid periodens slut	296,1	528,1	296,1	528,1	327,9

NYCKELTAL

	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Avkastning på eget kapital, %	11,6	35,1	32,5
Avkastning på eget kapital exkl resultat från försäljning av rörelse, %	11,6	13,3	11,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,6	34,1	32,2
Avkastning på sysselsatt kapital exkl resultat från försäljning av rörelse, %	14,6	15,6	14,3
Soliditet, %	61,6	64,4	59,8
Eget kapital per aktie, SEK	70,81	66,96	69,47
Nettokassa, MSEK	6,6	277,8	34,5
Räntebärande skulder, MSEK	289,6	253,7	293,4
Antal årsanställda exklusive intresseföretag	4 334	3 921	3 966

KVARTALSUPPGIFTER PER DIVISION

Rörelsens intäkter (MSEK)	2010					helår	2011			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	236,1	230,0	225,6	320,4	1 012,1	253,1	325,8	326,7		
Industry	329,1	328,8	291,7	390,3	1 340,0	385,4	388,4	332,0		
Infrastructure	300,2	310,5	250,1	372,3	1 233,1	402,0	384,3	310,4		
Technology	174,3	185,6	149,1	210,3	719,3	227,1	227,9	183,5		
Övrigt/elimineringar ¹⁾	67,3	-13,1	-5,5	-15,2	33,5	-26,0	-25,1	-21,8		
Förs av ÅF-Kontroll	457,7	-	0,2	-	457,9	-	-			
Summa	1 564,7	1 041,8	911,2	1 278,2	4 795,9	1 241,6	1 301,2	1 130,7		
Rörelseresultat (MSEK)	2010					helår	2011			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	25,0	21,6	15,0	21,4	83,1	22,9	17,9	9,7		
Industry	25,0	25,7	24,8	44,4	119,9	38,7	44,4	35,2		
Infrastructure	23,0	19,7	5,9	20,4	69,0	31,5	30,2	10,2		
Technology	15,3	19,7	14,9	19,3	69,1	27,2	25,9	12,6		
Övrigt/elimineringar ¹⁾	-5,3	-6,5	-0,8	-11,5	-24,2	-20,1	-7,4	-0,6		
Förs ÅF-Kontroll o ÅF-TÜV Nord	457,7	-	30,7	0,5	488,8	-	-	-		
Summa	540,6	80,2	90,5	94,5	805,8	100,2	111,0	67,1		
Rörelsemarginal (%)	2010					helår	2011			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	10,6	9,4	6,7	6,7	8,2	9,0	5,5	3,0		
Industry	7,6	7,8	8,5	11,4	9,0	10,0	11,4	10,6		
Infrastructure	7,7	6,3	2,4	5,5	5,6	7,8	7,9	3,3		
Technology	8,8	10,6	10,0	9,2	9,6	12,0	11,4	6,9		
Summa	34,6	7,7	9,9	7,4	16,8	8,1	8,5	5,9		
Antal årsanställda	2010					helår	2011			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
Energy	821	901	929	964	906	1 000	1 015	1 024		
Industry	1 215	1 190	1 168	1 228	1 200	1 280	1 287	1 255		
Infrastructure	1 006	1 021	1 046	1 185	1 065	1 303	1 273	1 267		
Technology	601	610	609	643	616	678	702	700		
Övrigt/elimineringar ¹⁾	508	72	72	79	180	76	75	69		
Summa	4 150	3 794	3 824	4 099	3 966	4 337	4 352	4 315		
Antal arbetsdagar	2010					helår	2011			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1		kv 2	kv 3	kv 4	
	62	61	66	64	253	63	60	66	64	

Ovanstående historiska siffror är justerade, proforma, i enlighet med de organisationsförändringar som genomfördes per den 1 oktober 2010.

¹⁾ Inkluderar division Kontroll som avyttrades under kvartal 1 2010.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	juli-sep 2011	juli-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	helår 2010
Nettoomsättning	59,5	51,6	179,2	167,1	225,1
Övriga rörelseintäkter	28,9	29,7	84,6	76,4	104,5
Rörelsens intäkter	88,4	81,3	263,8	243,4	329,6
Personalkostnader	-18,1	-14,6	-57,7	-49,8	-66,2
Övriga kostnader	-68,8	-63,6	-230,5	-194,2	-269,6
Avskrivningar	-3,1	-2,6	-9,1	-7,8	-10,5
Rörelseresultat	-1,5	0,5	-33,4	-8,3	-16,7
Finansnetto	5,9	383,7	19,2	904,2	777,0
Resultat efter finansnetto	4,4	384,2	-14,2	895,9	760,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-2,7
Resultat före skatt	4,4	384,2	-14,2	895,9	757,6
Skatt	1,6	0,2	10,6	3,3	6,3
Resultat efter skatt	6,0	384,4	-3,6	899,2	763,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)

	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncern- och intresseföretag	2 374,2	2 110,9	2 364,1
Immateriella tillgångar	5,1	4,7	4,7
Materiella tillgångar	56,1	53,9	55,4
Övriga anläggningstillgångar	20,1	18,3	19,7
Summa anläggningstillgångar	2 455,4	2 187,8	2 444,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	293,6	169,8	346,8
Likvida medel	0,7	302,9	53,7
Summa omsättningstillgångar	294,3	472,8	400,6
Summa tillgångar	2 749,7	2 660,6	2 844,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	170,3	170,3	170,3
Reservfond	46,9	46,9	46,9
Fritt eget kapital	1 861,2	1 038,8	1 232,4
Årets resultat	-3,6	899,2	763,9
Summa eget kapital	2 074,8	2 155,2	2 213,5
Obeskattade reserver	28,5	25,8	28,5
Långfristiga skulder			
Avsättningar	78,1	60,6	90,6
Långfristiga skulder	0,2	0,2	0,2
Summa långfristiga skulder	78,3	60,8	90,7
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	12,2	6,5	5,4
Kortfristiga skulder	556,0	412,3	506,3
Summa kortfristiga skulder	568,2	418,8	511,8
Summa eget kapital och skulder	2 749,7	2 660,6	2 844,5