

## **SWECO AB (publ)**

### **Delårsrapport januari-juni 2004**

**Fortsatt starkt resultat: Rörelseresultatet ökade med 54 procent och uppgick till 97 MSEK (63)**

- **Resultatet efter finansnetto ökade med 77 procent och uppgick till 115 MSEK (65)**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 78 MSEK (45), motsvarande 4,70 kronor per aktie (3,10)**
- **Nettoomsättningen ökade med 46 procent och uppgick till 1 577 MSEK (1 082)**
- **Rörelsemarginalen ökade och uppgick till 6,2 procent (5,8)**

#### **Koncernchef Wigon Thuresson kommenterar:**

– SWECOs resultat är starkt, rörelsemarginalen ökar och vår finansiella ställning möjliggör en fortsatt aktiv medverkan i strukturförändringen som pågår i branschen.

– Marknaden är stabil. Vi har varit framgångsrika på marknaden med flera nya kvalificerade uppdrag, bland annat Norra Länken i Stockholm, ett omfattande miljöprojekt i Jordanien och flera stora industriuppdrag i Finland. Vår tidigare bedömning att konjunkturen förbättras under slutet av året kvarstår.

– Under perioden har vi intensifierat arbetet med att trimma kostnader och effektivisera verksamheten, vilket innebär en god potential för ytterligare resultatförbättringar när konjunkturen vänder.

– Sammantaget bedöms utsikterna för resterande del av året som fortsatt goda.

**RESULTAT OCH STÄLLNING**

**Koncernens nettoomsättning och resultat**

SWECO-koncernens nettoomsättning för det första halvåret uppgick till 1 577,4 MSEK (1 081,6) en ökning med 46 procent. Omsättningstillväxten beror i huvudsak på gjorda förvärv.

SWECO utförde uppdrag utanför Sverige för 604,0 MSEK (169,1). Andelen utlandsomsättning utgjorde 38 procent (16) av nettoomsättningen.

<b>Resultatsammandrag, MSEK</b>	<b>2004, 6 mån</b>	<b>2003, 6 mån</b>
SWECO FFNS (Arkitektur)	11,8	10,0
SWECO BLOCO (Byggkonstruktion)	0,8	6,4
SWECO Theorells (Installation)	6,5	8,1
SWECO VBB (Transport & Anläggning)	15,0	16,1
SWECO VIAK (Vatten & Miljö)	27,2	14,5
SWECO Projektledning	5,6	7,4
SWECO Energuide (Energi)	7,4	2,9
SWECO Position (Geografiska info. system)	2,0	0,6
SWECO Connect (IT-utveckling)	0,2	0,1
SWECO Grøner (Norge*)	11,9	-
PIC Engineering (Industri)**	20,3	1,3
Koncerngemensamt m.m.***	-11,7	-4,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>97,0</b>	<b>63,0</b>
Koncernens finansnetto	18,3	2,1
Minoritetens andel	-3,4	-0,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>111,9</b>	<b>64,8</b>

\* Energi, Vatten och Miljö, Bygg, Industri, Transport, Anläggning och Installationer

\*\* Från och med andra kvartalet 2004 ingår SWECO Industriteknik i PIC Engineering. Jämförelsetalet för 2003 avser SWECO Industriteknik.

\*\*\* Av koncerngemensamt utgör goodwillavskrivningar 7,0 MSEK (0,0).

Rörelseresultatet uppgick under första halvåret till 97,0 MSEK (63,0), en ökning med 54 procent. I SWECO VIAKs resultat ingår en vinst på 10,0 MSEK avseende försäljningen av rörelsen i miljölaboratoriet SWECO Ecoanalys. Rörelsemarginalen för koncernen som helhet uppgick till 6,2 procent (5,8). Debiteringsgraden, inklusive all administrativ personal, var 71,4 procent (69,5).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 77 procent och uppgick till 115,3 MSEK (65,1). Koncernens finansnetto uppgick till 18,3 MSEK (2,1). Marknadsvärderingen av börsnoterade aktier har påverkat finansnettot positivt med 15,0 MSEK (-1,5).

Resultatet efter skatt uppgick till 78,3 MSEK (45,3). Resultatet har belastats med en skattesats på 30 procent som bedömts gälla hela räkenskapsåret.

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2004 uppgick till 791,4 MSEK (532,0), en ökning med 49 procent. Rörelseresultatet var 32,7 MSEK (27,3) och rörelsemarginalen 4,1 procent (5,1). Debiteringsgraden uppgick till 73,0 procent (70,8) och förbättrades jämfört med det första kvartalet 2004.

**Resultat per aktie**

Resultatet per aktie uppgick till 4,70 kronor (3,10).

**Investeringar**

Investeringar i inventarier uppgick under året till 18,2 MSEK (17,1) och avsåg i huvudsak datorer och övriga IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 24,0 MSEK (20,1).

**Kassaflöde och finansiell ställning**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 45,4 MSEK (23,9). Likvida medel samt räntebärande fordringar uppgick till 194,3 MSEK (231,6 vid årsskiftet). Under rapportperioden har utdelning utbetalats med 49,7 MSEK och egna aktier återköpts med 15,4 MSEK. Nyemission i samband med konvertering av teckningsoptionsprogrammet 2001/2004 tillförde bolaget 30,9 MSEK. De räntebärande skulderna uppgick till 240,5 MSEK (24,1). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 46,2 MSEK (nettofordran 112,3).

Avkastningen på eget kapital var 24 procent (10) och avkastningen på sysselsatt kapital 28 procent (17). Soliditeten uppgick till 35 procent jämfört med 34 procent vid årsskiftet.

**Personal**

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 3 577 personer (2 414). Antal årsanställda i koncernen har under perioden uppgått till 3 350 (2 369).

**Moderbolaget**

Omsättning i moderbolaget uppgick till 29,0 MSEK (42,2) och resultatet före skatt till 16,2 MSEK (0,3).

**SWECO-aktien**

Aktiekursen för SWECO B var 100 kronor vid rapportperiodens utgång, vilket innebär en uppgång med 34 procent sedan årets början. Affärsvärldens generalindex steg under samma period med 11 procent.

Ett 20-tal institutionella investerare, såväl svenska som utländska, förvärvade i juni 1 892 947 aktier av serie B i SWECO motsvarande 11,1 procent av kapitalet och 5,6 procent av rösterna. Av de placerade aktierna har 1 498 207 sålts av Capman, som erhöll aktierna som dellikvid i samband med SWECOs förvärv av PIC Engineering Oyj. Dessutom avyttrade ledande befattningshavare i SWECO 340 000 teckningsoptioner som utnyttjades för teckning av 394 740 aktier av serie B i SWECO.

Efter konvertering av teckningsoptionsprogrammet 2001/2004 uppgår totalt antal aktier till 17 082 870, varav 15 205 055 aktier av serie B och 1 877 815 aktier av serie A. Efter avdrag för återköpta aktier uppgår totalt antal aktier vid periodens slut till 16 911 170 aktier, varav 15 033 355 B-aktier.

**Återköp av egna aktier**

Inom ramen för det på bolagsstämman fastställda återköpsprogrammet har under andra kvartalet 60 300 aktier serie B återköpts. Under första kvartalet återköptes 111 400 egna aktier. Totalt uppgick därmed antalet återköpta aktier vid rapportperiodens slut till 171 700 aktier, med en genomsnittlig återköpskurs på cirka 89,50 kronor. De återköpta aktierna motsvarar 1 procent av totala antalet aktier.

**Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Från och med 1 januari tillämpar SWECO Redovisningsrådets rekommendation RR 29, Ersättning till anställda. I brist på nödvändig information från försäkringsgivarna har förmånsbestämda pensionsplaner redovisats som avgiftsbestämda planer. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

**MARKNADEN**

Marknaden för teknikkonsulter och arkitekter präglades under den inledande delen av perioden av en fortsatt svag utveckling. Vid slutet av perioden märktes en ökad andel förfrågningar.

Totalt sett bedöms marknaden för teknikkonsulter och arkitekter vända under den senare delen av 2004 för att åter växa under 2005.

**Sverige**

Den svenska byggmarknaden fortsätter att påverkas av låga investeringar i bostäder och kommersiella lokaler. Inom infrastrukturområdet ökar efterfrågan. Inom energiområdet fortsätter investeringarna att öka. En stabil utveckling förväntas också inom vissa industrisektorer, vilket gynnar efterfrågan för flera av SWECOs dotterbolag.

**Norge**

Efterfrågan inom energisektorn fortsätter att utvecklas positivt, framför allt inom förnybara energikällor, där SWECO Grøner har en stark marknadsposition. Efterfrågan på miljökonsekvensutredningar och konsulttjänster inom vattenförsörjning bedöms också som fortsatt god.

**Finland**

Den finländska marknaden omfattar industrirelaterade konsultuppdrag och efterfrågan är beroende av industriella investeringar, produktionsvolymerna och strukturella förändringar. Under periodens senare del märktes ökade investeringar i produktionsanläggningar och i FoU. Inom den finländska skogsindustrin har även produktionsvolymerna börjat öka. Detta har resulterat i en förbättrad efterfrågan på PIC Engineerings tjänster.

**Utanför Norden**

Den allmänna uppfattningen är att den internationella industrikonjunkturen är på väg att förbättras. Vissa orosmoln finns dock, bland annat osäkerheten på oljemarknaden.

Urbaniseringen och den industriella utvecklingen fortsätter, vilket innebär en ständigt ökad efterfrågan på stadsplanering, trafikplanering, VA-system, vägar, broar, husbyggnad, avfallshantering, energiförsörjning, miljösystem och utveckling av industrier. SWECO erbjuder spetskunskap inom samtliga dessa områden och förutsättningarna för långsiktig internationell volymtillväxt är därför goda.

**VERKSAMHETEN**

SWECO är Nordens ledande konsultföretag med samlad kunskap inom teknik, miljö och arkitektur. Inom SWECO-bolagen samverkar ingenjörer, arkitekter och miljöexperter för att bidra till ett säkrare, mer miljövänligt och växande samhälle. Hemmamarknaden är Norden. En omfattande internationell verksamhet bedrivs dessutom med pågående projekt i drygt 45 länder.

Under det andra kvartalet erhöll SWECO flera stora uppdrag, såväl i Sverige som internationellt.

SWECO fick tillsammans med Carl Bro uppdraget att projektera trafikplatser och tunnlar på Norra Länken i Stockholm. Projektet syftar till att förbättra trafiksituationen i Stockholm. Ordern är värd närmare 100 MSEK. Tidigare under året erhöll SWECO också projekteringsuppdrag för den nya Citybanan, som ska öka spårkapaciteten genom centrala Stockholm. Uppdragsvolymen uppgår till minst 20 MSEK.

SWECO har fått i uppdrag att kartlägga hur befolkningen på Tanzanias landsbygd ska få tillgång till elektricitet. SWECOs energikonstuler ska undersöka vilka förutsättningar som finns för att utveckla inhemska förnyelsebara energikällor. Uppdraget är värt 20 MSEK.

I Finland har SWECO genom dotterbolaget PIC Engineering erhållit flera stora uppdrag inom bland annat pappers- och massaindustri, kemiindustrin samt inom offshoreområdet.

I Norge har SWECO under våren fått i uppdrag att projektera ett stort avloppsreningsverk i Tromsø. SWECO har tidigare haft projekteringsansvaret för samtliga stora reningsverk i staden.

I Jordanien har SWECO fått i uppdrag att vara rådgivare åt den jordanska regeringen när ett nytt avloppsreningsverk ska uppföras i Amman. Avloppsreningsverket kommer att behandla avloppsvatten från 2,3 miljoner människor. Projektet är det första BOT-projektet (build operate transfer) i Mellanöstern där en privat operatör bygger upp och sätter igång en verksamhet för att sedan lämna över den till myndigheterna. Uppdraget är värt närmare 50 MSEK.

I Sverige erhöll SWECO flera nya miljöuppdrag, bland annat modernisering av reningsverken i Oxelösund och Sala. De två uppdragen är sammanlagt värda drygt 12 MSEK. Liknande uppdrag utförs i Henriksdal, Stockholm och SWECO projekterar även avloppsreningsverk i Baltikum, Ungern, Tjeckien och Ryssland.

Integrationen av PIC Engineering pågår planenligt. SWECO Industriteknik AB sammanförs med PIC Engineerings svenska verksamhet. Därmed bildas ett industrikonsultbolag med 250 anställda på den svenska marknaden. Bolaget ingår i PIC Engineering och redan i denna kvartalsrapport redovisas därför SWECO Industritekniks siffror i PIC Engineering.

Efter rapportperiodens utgång har PIC Engineering tecknat avtal om att förvärva det finska konsultbolaget Kemira Engineering av kemikoncernen Kemira. Kemira Engineering har 70 anställda och omsätter 5 miljoner euro. Förvärvet innebär att PICs kunnande inom kemiområdet ökar samtidigt som PICs positioner inom processindustrin stärks.

Efter sammanslagningen med SWECO Industriteknik och förvärvet av Kemira Engineering får PIC Engineering ca 1000 konsulter.

## UTSIKTER 2004

Vår bedömning att den nordiska marknaden för teknikkonsulter och arkitekter väntas vända vid slutet av 2004 för att åter växa under 2005 kvarstår. Utsikterna för SWECO 2004 bedöms som goda.

Stockholm den 17 augusti 2004  
SWECO AB (publ)

Wigon Thuresson  
VD och Koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer. Delårsrapport för perioden januari-september kommer att lämnas den 21 oktober 2004. Bokslutkommuniké för år 2004 kommer att avges den 8 februari 2005.

### För ytterligare information kontakta:

Wigon Thuresson, VD och koncernchef i SWECO, tel. 08-695 66 02,

[wigon.thuresson@sweco.se](mailto:wigon.thuresson@sweco.se)

Bo Jansson, finansdirektör i SWECO, tel. 08-695 66 06,

[bo.jansson@sweco.se](mailto:bo.jansson@sweco.se)

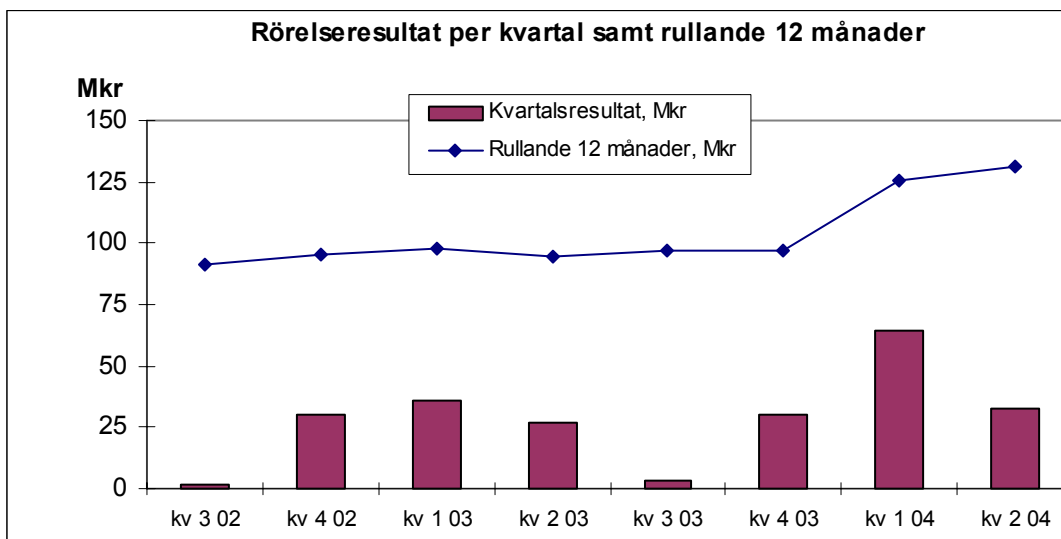
**SWECO AB (publ)** Org nr 556542-9841  
Gjörwellsgatan 22, Box 34044, 100 26 Stockholm  
Tel 08-695 60 00, Fax 08-695 66 10  
E-post: [info@sweco.se](mailto:info@sweco.se), [www.sweco.se](http://www.sweco.se)

Resultaträkning, MSEK	april-juni		jan-juni		juli 2003	helår
	2004	2003	2004	2003	juni 2004	2003
Nettoomsättning	791,4	532,0	1 577,4	1 081,6	2 707,2	2 211,4
Övriga externa kostnader	-215,7	-139,8	-417,3	-282,5	-779,1	-644,3
Personalkostnader	-525,7	-354,1	-1 028,8	-714,4	-1 737,9	-1 423,5
Avskrivningar	-17,3	-10,8	-34,1	-21,7	-58,7	-46,3
Andel i intressebolags resultat	-	-	-0,2	-	-0,7	-0,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>32,7</b>	<b>27,3</b>	<b>97,0</b>	<b>63,0</b>	<b>130,8</b>	<b>96,8</b>
Finansnetto	2,2	2,6	18,3	2,1	39,9	23,7
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>34,9</b>	<b>29,9</b>	<b>115,3</b>	<b>65,1</b>	<b>170,7</b>	<b>120,5</b>
Minoritetens andel	-2,1	-0,2	-3,4	-0,3	-4,1	-1,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>32,8</b>	<b>29,7</b>	<b>111,9</b>	<b>64,8</b>	<b>166,6</b>	<b>119,5</b>
Skatt	-9,9	-9,0	-33,6	-19,5	-49,8	-35,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>22,9</b>	<b>20,7</b>	<b>78,3</b>	<b>45,3</b>	<b>116,8</b>	<b>83,8</b>

Vinst per aktie, kr	1,40	1,40	4,70	3,10	7,30	5,70
Vinst per aktie efter utspädning, kr	1,30	1,40	4,60	3,00	7,20	5,60

Genomsnittligt antal aktier	16 671 977	14 690 272	16 654 870	14 746 938	15 763 973	14 810 007
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 058 977	14 926 513	17 041 870	14 983 179	16 012 415	14 983 069

Kassaflödesanalys, MSEK	april-juni		jan-juni		juli 2003	helår
	2004	2003	2004	2003	juni 2004	2003
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	50,2	38,3	124,9	88,5	184,7	148,3
Betald skatt	-11,5	-20,9	-27,4	-35,9	-46,7	-55,2
Förändringar i rörelsekapital	25,0	-1,6	-52,1	-28,7	-42,8	-19,4
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>63,7</b>	<b>15,8</b>	<b>45,4</b>	<b>23,9</b>	<b>95,2</b>	<b>73,7</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-15,8	-6,9	-40,0	-13,8	-135,5	-109,3
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-26,5	-126,9	-43,0	-128,0	100,3	15,3
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>21,4</b>	<b>-118,0</b>	<b>-37,6</b>	<b>-117,9</b>	<b>60,0</b>	<b>-20,3</b>



<b>Balansräkning, MSEK</b>	<b>2004-06-30</b>	<b>2003-06-30</b>	<b>2003-12-31</b>
Immateriella anläggningstillgångar	295,5	11,3	284,3
Materiella anläggningstillgångar	106,2	78,8	114,6
Finansiella anläggningstillgångar	191,3	104,9	175,7
Övriga omsättningstillgångar	927,9	669,0	844,0
Kassa och bank och kortfristiga placeringar	194,3	136,4	231,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 715,2</b>	<b>1 000,4</b>	<b>1 650,2</b>
Eget kapital	604,2	380,2	562,1
Minoritetens andel	15,4	2,2	18,6
Avsättningar	167,5	119,2	170,8
Långfristiga skulder	198,6	20,5	198,9
Kortfristiga skulder	729,5	478,3	699,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 715,2</b>	<b>1 000,4</b>	<b>1 650,2</b>

<b>Förändring eget kapital, MSEK</b>	<b>jan-juni 2004</b>	<b>jan-juni 2003</b>	<b>helår 2003</b>
Eget kapital vid årets ingång	562,1	464,0	464,0
Omräkningsdifferens i utländsk valuta	-2,0	-2,9	-3,9
Periodens resultat	78,3	45,3	83,8
Lämnad utdelning	-49,7	-103,6	-103,6
Återköp av egna aktier	-15,4	-22,6	-22,6
Emission av återköpta aktier	-	-	23,1
Konvertering	-	-	10,8
Nyemission	30,9	-	110,5
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>604,2</b>	<b>380,2</b>	<b>562,1</b>

<b>Nyckeltal</b>	<b>jan-juni 2004</b>	<b>jan-juni 2003</b>	<b>helår 2003</b>
Rörelsemarginal, %	6,2	5,8	4,4
Vinstmarginal, %	7,3	6,0	5,4
Avkastning på eget kapital, % <sup>1)</sup>	23,7	10,1	16,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	28,2	17,1	19,5
Soliditet, %	35,2	38,0	34,1
Eget kapital per aktie, kr	36	26	34
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	36	26	34
Räntebärande skulder, MSEK	240,5	24,1	228,6
Antal årsanställda	3 350	2 369	2 437
Antal aktier på balansdagen	16 911 170	14 463 605	16 688 130
Antal aktier efter utspädning på balansdagen	16 911 170	14 699 846	16 688 130
Antal aktier efter full utspädning på balansdagen	16 911 170	15 280 346	17 268 630

1) Avkastningstalen är beräknade på rullande 12-månadsvärden.



## Nettoomsättning, rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster samt rörelsemarginal

Bolag	Nettoomsättning, Mkr		Rörelseresultat, Mkr		Rörelsemarginal, %		Antal anställda	
	2004, 6 mån	2003, 6 mån	2004, 6 mån	2003, 6 mån	2004, 6 mån	2003, 6 mån	2004, 6 mån	2003, 6 mån
SWECO FFNS	168,3	164,1	11,8	10,0	7,0	6,1	305	320
SWECO BLOCO	67,8	81,4	0,8	6,4	1,2	7,9	156	184
SWECO Theorells	152,4	185,4	6,5	8,1	4,3	4,4	354	456
SWECO VBB	269,6	246,8	15,0	16,1	5,6	6,5	441	454
SWECO VIAK	262,6	258,3	27,2	14,5	10,4	5,6	412	471
SWECO Projektledning	72,8	74,1	5,6	7,4	7,7	10,0	114	114
SWECO Energuide	78,8	67,9	7,4	2,9	9,4	4,2	113	106
SWECO Position	21,0	18,5	2,0	0,6	9,6	3,1	42	42
SWECO Connect	25,4	25,5	0,2	0,1	0,8	0,5	40	38
SWECO Grøner	229,4	-	11,9	-	5,2	-	416	-
PIC Engineering <sup>1)</sup>	355,3	58,5	20,3	1,3	5,7	2,3	897	132
Koncerngemensamt mm	-126,0	-98,9	-11,7	-4,4	-	-	60	52
<b>TOTALT KONCERNEN</b>	<b>1 577,4</b>	<b>1 081,6</b>	<b>97,0</b>	<b>63,0</b>	<b>6,2</b>	<b>5,8</b>	<b>3 350</b>	<b>2 369</b>

1) Från och med andra kvartalet 2004 ingår SWECO Industriteknik i PIC Engineering. Jämförelsetalen för 2003 avser SWECO Industriteknik.