

SWECO AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2004

Kraftigt resultatlyft: Rörelseresultatet ökade med 80 procent och uppgick till 64 MSEK

- **Resultatet efter finansnetto ökade med 128 procent och uppgick till 80 MSEK (35)**
- **Rörelseresultatet uppgick till 64 MSEK (36)**
- **Nettoomsättningen ökade med 43 procent och uppgick till 786 MSEK (550)**
- **Andelen utlandsomsättning ökade till 38 procent (16)**
- **Rörelsemarginalen ökade och uppgick till 8,2 procent (6,5)**
- **Resultat per aktie ökade med 94 procent och uppgick till 3,30 kronor (1,70)**

Koncernchef Wigon Thuresson kommenterar:

– Bakom SWECOs starka resultatförbättring ligger betydande framgångar på marknaden, förbättrade interna system och trimmade kostnader. Vårt resultatlyft och den förbättrade marginalen har kommit trots att vi inte fått någon draghjälp av konjunkturen, som bedöms vända först under senare delen av året.

– Integreringen av de nyligen förvärvade bolagen SWECO Grøner respektive PIC Engineering går bättre än väntat. Vi bedömer att det finns potential för ytterligare resultatförbättringar i de båda bolagen när samordningsfördelarna utnyttjas fullt ut.

– Koncernens finansiella ställning är stark och möjliggör en fortsatt aktiv medverkan i strukturförändringen som pågår i branschen.

– Vi kommer att fortsätta genomföra våra åtgärder för att effektivisera verksamheten och stärka marknadspositionerna ytterligare. Sammantaget bedöms därför utsikterna för resterande del av året som goda.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernens nettoomsättning och resultat

SWECO-koncernens nettoomsättning uppgick till 786,0 MSEK (549,6) en ökning med 43 procent. Omsättningstillväxten beror i huvudsak på gjorda förvärv.

SWECO utförde uppdrag utanför Sverige för 295,3 MSEK (87,2). Andelen utlandsomsättning utgjorde 37,6 procent (15,9) av nettoomsättningen.

| Resultatsammandrag, MSEK | 2004, 3 mån | 2003, 3 mån |
|--|--------------------|--------------------|
| SWECO FFNS (Arkitektur) | 7,2 | 5,7 |
| SWECO BLOCO (Byggkonstruktion) | 0,7 | 4,3 |
| SWECO Theorells (Installation) | 3,7 | 4,8 |
| SWECO VBB (Transport & Anläggning) | 7,0 | 9,5 |
| SWECO VIAK (Vatten & Miljö) | 20,1 | 7,2 |
| SWECO Projektledning | 3,7 | 3,5 |
| SWECO Industriteknik | 2,1 | 0,9 |
| SWECO Energuide (Energi) | 4,0 | 1,9 |
| SWECO Position (Geografiska info.system) | 1,2 | 0,3 |
| SWECO Connect (IT-utveckling) | 0,1 | 0,3 |
| SWECO Grøner (Norge*) | 9,2 | - |
| PIC Engineering (Industri) | 9,4 | - |
| Koncerngemensamt m.m. | -4,1 | -2,7 |
| Rörelseresultat | 64,3 | 35,7 |
| Koncernens finansnetto | 16,1 | -0,5 |
| Minoritetens andel | -1,3 | -0,1 |
| Resultat före skatt | 79,1 | 35,1 |

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

Rörelseresultatet uppgick under årets tre första månader till 64,3 MSEK (35,7), en ökning med 80 procent. Resultatet i SWECO VIAK har påverkats positivt med 10,0 MSEK avseende försäljning av rörelsen i miljölaboratoriet SWECO Ecoanalys. Rörelsemarginalen för koncernen som helhet uppgick till 8,2 procent (6,5). Debiteringsgraden, inklusive all administrativ personal, var 70,0 procent (68,3).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 128 procent och uppgick till 80,4 MSEK (35,2). Koncernens finansnetto uppgick till 16,1 MSEK (-0,5). Marknadsvärderingen av börsnoterade aktier har påverkat finansnettot positivt med 13,5 MSEK (-2,3).

Resultatet efter skatt uppgick till 55,4 MSEK (24,6). Resultatet har belastats med en skattesats på 30 procent som bedömts gälla hela räkenskapsåret.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie uppgick till 3,30 kronor (1,70) och ökade med 94 procent jämfört med föregående år. Efter utspädning var resultatet per aktie 3,30 kronor (1,60).

Investeringar

Investeringar i inventarier uppgick under året till 9,4 MSEK (8,7) och avsåg i huvudsak datorer och övriga IT-investeringar. Avskrivningar på inventarier uppgick till 12,0 MSEK (10,1).

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –18,3 MSEK (8,1). Likvida medel samt räntebärande fordringar uppgick till 174,5 MSEK (231,6 vid årsskiftet). De räntebärande skulderna uppgick till 245,6 MSEK (228,6). Den räntebärande nettoskulden uppgick därmed till 71,1 MSEK (nettofordran 3,0).

Avkastningen på eget kapital var 21 procent (9) och avkastningen på sysselsatt kapital 25 procent (14). Soliditeten uppgick till 36 procent (44).

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 3 592 personer (2 425). Antal årsanställda i koncernen har under perioden uppgått till 3 414 (2 374).

Moderbolaget

Omsättning i moderbolaget uppgick till 14,8 MSEK (24,5) och resultatet före skatt till 15,5 MSEK (-1,2).

Återköp av egna aktier

SWECOs ordinarie bolagsstämma den 29 april 2003 bemyndigade styrelsen att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma återköpa egna aktier. Maximalt får 5 procent av antalet aktier återköpas. Syftet med återköpen är dels att optimera bolagets kapitalstruktur, dels att skapa möjligheter att använda egna aktier vid eventuella framtida förvärv. Under första kvartalet 2004 återköpte SWECO 111 400 egna aktier av serie B till en genomsnittskurs av 82,55 kronor. Bolagets totala innehav av egna aktier uppgår vid rapportperiodens utgång till 111 400.

SWECO-aktien

Aktiekursen för SWECO B var 81,50 kronor (74,50) vid periodens utgång, vilket innebär en uppgång med 9 procent. Affärsvärldens generalindex steg under samma period med 8 procent.

Totalt antal aktier uppgår till 16 688 130, varav 14 810 315 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 16 576 730 aktier. Genomsnittligt antal aktier under perioden har uppgått till 16 637 763. Vid full konvertering av optionsprogrammet 2001/2004 tillkommer 580 500 aktier av serie B. Efter full konvertering uppgår antalet aktier till 17 268 630, motsvarande en utspädning på 3,4 procent av kapitalet och 1,7 procent av rösterna.

Likviditetsgaranti

SWECO har under första kvartalet träffat avtal om att Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB ska agera market maker i SWECOs B-aktie. Syftet är att öka likviditeten i aktien. Avtalet innebär i korthet att Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB ställer köp- och säljkurser i SWECOs B-aktie och förbinder sig att för egen räkning köpa och sälja aktien till dessa kurser. Avtalet började gälla den 2 februari 2004.

MARKNADEN

Den nordiska marknaden för teknikkonsulter och arkitekter präglades under perioden av en fortsatt svag utveckling. Vikande investeringar inom byggsektorn och fortsatt låga investeringar inom industrin har påverkat utvecklingen. Totalt sett bedöms den nordiska marknaden för teknikkonsulter och arkitekter vända vid slutet 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 är utvecklingen bättre. Ett flertal nya större projekt har beslutats, vilket kommer att medföra ökade projekteringsvolymerna för SWECO. Inom energibranschen fortsätter investeringarna att öka. En stabil utveckling förväntas också inom vissa industrisektorer, bland annat läkemedel och livsmedel, 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 är också fortsatt god.

Finland

Den finländska marknaden omfattar industrirelaterade konsultuppdrag och efterfrågan är beroende av industriella investeringar, produktionsvolymerna och strukturella förändringar. Under perioden har investeringsnivåerna varit fortsatt låga. Trots det fortsätter PIC Engineering att öka sina volymer. Efterfrågan bedöms bli bättre genom högre investeringsnivåer i den finländska industrin under senare delen av året.

Utanför Norden

Andelen internationella projekt utanför Norden fortsatte att öka under perioden. Mest ökade uppdragen inom vatten och miljö, processindustri och offshore.

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 de tolv 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 första kvartalet påbörjade SWECO flera stora intressanta uppdrag, såväl i Sverige som internationellt.

Trafiksituationen i centrala Stockholm har under många år varit ohållbar. För att komma tillrätta med problemen har flera stora infrastrukturprojekt planerats sedan länge. SWECOs konsulter har nu fått omfattande uppdrag i två av dessa projekt. SWECO ska tillsammans med Carl Bro projektera trafikplatser och tunnlar på den nya Norra Länken. Ordern är värd närmare 100 MSEK. SWECO medverkar också i projekteringen av den planerade Citybanan som ska ge ökad spårkapacitet genom centrala Stockholm. Citybanan får betydelse för hela Sverige, eftersom mer än tre fjärdedelar av all järnvägstrafik passerar genom Stockholm. I slutet av 2011 beräknas den nya banan stå klar.

Det finländska dotterbolaget PIC Engineering, som är Finlands näst största industrikonsult, har under perioden tecknat avtal med två stora kunder inom massa- och pappersindustrin samt den kemiska industrin om uppförande av nya produktionsanläggningar. Ordervärdet för PIC Engineering uppgår till närmare 100 MSEK.

I Oslo ska Nordens största vattenreningsverk byggas ut för att säkra stadens vattenförsörjning.

SWECO Grøner har fått i uppdrag av Oslo kommun att ansvara för den tekniska uppföljningen av utbyggnaden. SWECO har tidigare ansvarat för projektering och upphandling av byggtreprenör för utbyggnaden. Det totala värdet för SWECOs del i projektet är ca 25 MSEK.

De 4 000 år gamla faraoniska templen i Luxor, Egypten, är en av världens mest kända och värdefulla kulturskatter. Tempelbyggnaderna har börjat vittra sönder genom att grundvattennivån i tempelområdet höjts till följd av bygget av Aswan-dammen och en omfattande konstbevattning. SWECOs konsulter har fått i uppdrag att skydda templen från att förstöras. SWECO har varit verksamma i Egypten sedan 1949 och bland annat medverkat vid den historiska flytten av templen i Abu Simbel på 1960-talet.

Det under föregående år förvärvade bolaget Statkraft Grøner ändrade den 1 januari namn till SWECO Grøner. SWECOs tidigare verksamhet i Norge, SWECO Samfunnsteknikk AS och Theorells AS, överfördes samtidigt till SWECO Grøner. Efter sammanslagningen har SWECO Grøner cirka 450 anställda på tretton orter i Norge med en omsättning på cirka 440 MSEK. SWECO Grøner blir därmed en av de ledande teknikkonsultbolagen på den norska marknaden.

Integrationen av verksamheten i PIC Engineering Oyj fortgår planenligt. Genom förvärvet av PIC skapas en kraftfull industridel i SWECO med drygt 1000 konsulter.

SWECO FFNS förvärvade i mars arkitekt- och inredningsföretaget Avista. Avista har 16 anställda, omsätter 40 MSEK och har kontor i Stockholm, Malmö och Umeå. Förvärvet stärker SWECO FFNS marknadspositioner inom inredningsarkitektur.

SWECO VIAK sålde i början av året verksamheten i miljölaboratoriet SWECO Ecoanalys med ett trettiotal anställda. Försäljningen syftade till att renodla konsultverksamheten inom vatten och miljö.

UTSIKTER 2004

Totalt sett bedöms den nordiska marknaden för teknikkonsulter och arkitekter vända vid slutet av 2004 för att åter växa under 2005.

SWECO kommer att fortsätta sina åtgärder i syfte att effektivisera verksamheten och stärka marknadspositionerna, varför utsikterna för 2004 bedöms som goda.

Stockholm den 20 april 2004
SWECO AB (publ)

Wigon Thuresson
VD och Koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer. Delårsrapport för perioden januari-juni kommer att lämnas den 17 augusti 2004.

För ytterligare information kontakta:

Wigon Thuresson, VD och koncernchef i SWECO, 08-695 66 02, wigon.thuresson@sweco.se
Bo Jansson, finansdirektör i SWECO, 08-695 66 06, bo.jansson@sweco.se

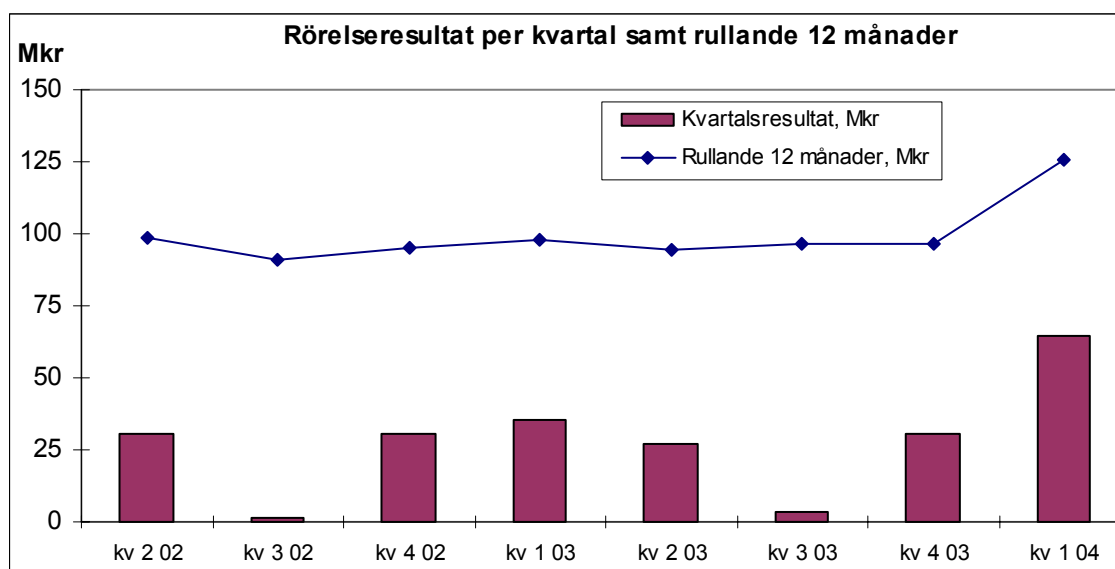
SWECO AB (publ) Org nr 556542-9841
Gjörwellsgatan 22, Box 34044, 100 26 Stockholm
Tel 08-695 60 00, Fax 08-695 66 10
E-post: info@sweco.se, www.sweco.se

| Resultaträkning, MSEK | jan-mar 2004 | jan-mar 2003 | apr 2003 mar 2004 | helår 2003 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Nettoomsättning | 786,0 | 549,6 | 2 447,8 | 2 211,4 |
| Övriga externa kostnader | -201,6 | -142,7 | -703,2 | -644,3 |
| Personalkostnader | -503,1 | -360,3 | -1 566,3 | -1 423,5 |
| Avskrivningar | -16,8 | -10,9 | -52,2 | -46,3 |
| Andel i intressebolags resultat | -0,2 | - | -0,5 | -0,5 |
| Rörelseresultat | 64,3 | 35,7 | 125,6 | 96,8 |
| Finansnetto | 16,1 | -0,5 | 40,3 | 23,7 |
| Resultat efter finansnetto | 80,4 | 35,2 | 165,9 | 120,5 |
| Minoritetens andel | -1,3 | -0,1 | -2,2 | -1,0 |
| Resultat före skatt | 79,1 | 35,1 | 163,7 | 119,5 |
| Skatt | -23,7 | -10,5 | -48,9 | -35,7 |
| Resultat efter skatt | 55,4 | 24,6 | 114,8 | 83,8 |

| | | | | |
|--------------------------------------|------|------|------|------|
| Vinst per aktie, kr | 3,30 | 1,70 | 7,30 | 5,70 |
| Vinst per aktie efter utspädning, kr | 3,30 | 1,60 | 7,30 | 5,60 |

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Genomsnittligt antal aktier | 16 637 763 | 14 803 605 | 15 268 547 | 14 810 007 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 17 024 763 | 15 039 846 | 15 479 299 | 14 983 069 |

| Kassaflödesanalys, MSEK | jan-mar 2004 | jan-mar 2003 | apr 2003 mar 2004 | Helår 2003 |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt | 74,7 | 50,2 | 172,8 | 148,3 |
| Betald skatt | -15,9 | -15,0 | -56,1 | -55,2 |
| Förändringar i rörelsekapital | -77,1 | -27,1 | -69,4 | -19,4 |
| Kassaflöde från löpande verksamhet | -18,3 | 8,1 | 47,3 | 73,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -24,2 | -6,9 | -126,6 | -109,3 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | -16,5 | -1,1 | -0,1 | 15,3 |
| Förändring i likvida medel | -59,0 | 0,1 | -79,4 | -20,3 |



| Balansräkning, MSEK | 2004-03-31 | 2003-03-31 | 2003-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 296,3 | 12,2 | 284,3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 109,8 | 80,8 | 114,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 189,8 | 106,5 | 175,7 |
| Övriga omsättningstillgångar | 940,9 | 654,1 | 844,0 |
| Kassa och bank och kortfristiga placeringar | 174,5 | 255,4 | 231,6 |
| Summa tillgångar | 1 711,3 | 1 109,0 | 1 650,2 |
| Eget kapital | 608,7 | 486,8 | 562,1 |
| Minoritetens andel | 13,6 | 2,0 | 18,6 |
| Avsättningar | 171,4 | 123,9 | 170,8 |
| Långfristiga skulder | 202,5 | 20,1 | 198,9 |
| Kortfristiga skulder | 715,1 | 476,2 | 699,8 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 711,3 | 1 109,0 | 1 650,2 |

| Förändring eget kapital, MSEK | jan-mar 2004 | jan-mar 2003 | helår 2003 |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Eget kapital vid årets ingång | 562,1 | 464,0 | 464,0 |
| Lämnad utdelning | - | - | -103,6 |
| Återköp av egna aktier | -9,2 | - | -22,6 |
| Emission av återköpta aktier | | | 23,1 |
| Konvertering | | | 10,8 |
| Nyemission | | | 110,5 |
| Omräkningsdifferens i utländsk valuta | 0,4 | -1,8 | -3,9 |
| Årets resultat | 55,4 | 24,6 | 83,8 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 608,7 | 486,8 | 562,1 |

| Nyckeltal | jan-mar 2004 | jan-mar 2003 | helår 2003 |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Rörelsemarginal, % | 8 | 7 | 4 |
| Vinstmarginal, % | 10 | 6 | 5 |
| Avkastning på eget kapital, % | 21 | 9 | 16 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 25 | 14 | 19 |
| Soliditet, % | 36 | 44 | 34 |
| Eget kapital per aktie, kr | 37 | 33 | 34 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, kr | 35 | 32 | 34 |
| Räntebärande skulder, MSEK | 245,6 | 24,1 | 228,6 |
| Antal årsanställda | 3 414 | 2 374 | 2 437 |
| Antal aktier på balansdagen | 16 576 730 | 14 803 605 | 16 688 130 |
| Antal aktier efter utspädning på balansdagen | 17 157 230 | 15 039 846 | 16 688 130 |
| Antal aktier efter full utspädning på balansdagen | 17 157 230 | 15 585 846 | 17 268 630 |

Nettoomsättning, rörelseresultat samt rörelsemarginal

| Bolag | Nettoomsättning, Mkr | | Rörelseresultat, Mkr | | Rörelsemarginal, % | | Antal anställda | |
|-------------------------|----------------------|--------------|----------------------|-------------|--------------------|------------|-----------------|--------------|
| | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 |
| | 3 mån | 3 mån | 3 mån | 3 mån | 3 mån | 3 mån | 3 mån | 3 mån |
| SWECO FFNS | 81,5 | 85,6 | 7,2 | 5,7 | 8,8 | 6,7 | 301 | 326 |
| SWECO BLOCO | 33,3 | 41,0 | 0,7 | 4,3 | 2,1 | 10,5 | 148 | 184 |
| SWECO THEORELLS | 75,3 | 94,5 | 3,7 | 4,8 | 4,9 | 5,1 | 354 | 457 |
| SWECO VBB | 130,6 | 124,0 | 7,0 | 9,5 | 5,4 | 7,7 | 438 | 451 |
| SWECO VIAK | 133,5 | 130,6 | 20,1 | 7,2 | 15,0 | 5,5 | 403 | 479 |
| SWECO Projektledning | 36,3 | 37,1 | 3,7 | 3,5 | 10,1 | 9,4 | 112 | 115 |
| SWECO Industriteknik | 32,2 | 29,9 | 2,1 | 0,9 | 6,6 | 3,1 | 132 | 130 |
| SWECO Energuide | 39,1 | 34,4 | 4,0 | 1,9 | 10,3 | 5,5 | 111 | 105 |
| SWECO Position | 10,2 | 9,5 | 1,2 | 0,3 | 11,9 | 3,4 | 41 | 42 |
| SWECO Connect | 12,9 | 13,1 | 0,1 | 0,3 | 0,5 | 2,3 | 38 | 39 |
| Statkraft Grøner | 115,7 | | 9,2 | | 8,0 | | 425 | |
| PIC Engineering | 139,5 | | 9,4 | | 6,7 | | 855 | |
| Koncerngemensamt m m | -54,1 | -50,1 | -4,1 | -2,7 | - | - | 56 | 46 |
| TOTALT KONCERNEN | 786,0 | 549,6 | 64,3 | 35,7 | 8,2 | 6,5 | 3 414 | 2 374 |