

Delårsrapport januari-september 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 31 995 (31 226) MSEK
- Resultat efter finansnetto ökade till 786 (330) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 670 (168) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 6,55 (1,65) SEK

	Juli-september		Januari-september	
	2004	2003	2004	2003
Orderingång, MSEK	9 574	9 087	32 648	30 846
Nettoomsättning, MSEK	11 143	11 735	31 995	31 226
Rörelseresultat, MSEK	493	651	913	583
Resultat efter finansnetto, MSEK	458	584	786	330
Resultat efter skatt, MSEK	387	409	670	168
Resultat per aktie, SEK	3,80	4,00	6,55	1,65

Kommentar från vd Alf Göransson:

– Strategin att fokusera på kärnverksamheten, förbättra marginalerna, minska riskexponeringen och stärka balansräkningen återspeglas i utvecklingen under årets första nio månader och tredje kvartalet.

– Marginalerna i Construction-enheterna har förbättrats främst tack vare en stark bostadsförsäljning. NCC Roads har genomfört betydande kostnadsbesparingar och effektiviseringar men upplever fortsatt en hård priskonkurrens.

– Riskexponeringen minskas bland annat genom att en slutuppgörelse träffats under tredje kvartalet med Vägverket avseende Södra Länken, och att all entreprenadverksamhet i Asien, Afrika och Centralamerika och därmed affärsområdet NCC International Projects håller på att avvecklas. Dessutom har fastighetsportföljen minskats.

– Balansräkningen har under tredje kvartalet stärkts genom ett positivt kassaflöde och i verksamheten genom att betongverksamheten i Sverige och Danmark avyttrats. En översyn av koncernens finansiella målsättningar kommer att göras då årsbokslutet föreligger.

– Vår uppfattning om den nordiska byggmarknaden är oförändrat försiktigt positiv, vilket innebär att marknaden 2005 förväntas uppvisa svag tillväxt.

NCC AB

Postadress
170 80 Solna

Besöksadress
Vallgatan 3, Solna

Kontakt
Tel: 08-585 510 00
Fax: 08-85 77 75
www.ncc.info

Organisation
(publ) Org.nr 556034-5174
Solna
VAT.nr SE663000130001

KONCERNEN

Orderingång och orderstock

Orderingången för NCC-koncernen uppgick under perioden januari-september 2004 till 32 648 (30 846) MSEK. Av orderingången hänförs 402 (157) MSEK till fastighetsutvecklingsprojekt i egen regi och 5 224 (3 690) MSEK till bostadsutvecklingsprojekt i egen regi. Efterfrågan på bostäder har varit stark i hela Norden, och den ökade orderingången består av såväl boendeprojekt i egen regi som externa boendeentreprenader. Under årets första nio månader byggstartades 2 615 (2 068) bostäder i egen regi och 2 572 (2 220) såldes. Antalet färdigställda men osålda bostäder uppgick per den 30 september till 355 (349).

Orderstocken uppgick per den 30 september till cirka 26 (26) Mdr SEK. Per den 31 december 2003 var orderstocken cirka 24 Mdr SEK.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick för perioden januari-september 2004 till 31 995 (31 226) MSEK, varav 11 143 (11 735) MSEK under det tredje kvartalet. Exklusive försäljning av fastighetsprojekt var omsättningen för januari-september 30 343 (30 823) MSEK och det tredje kvartalet 11 138 (11 719) MSEK. Omsättningen påverkades positivt av ökad bostadsproduktion och negativt av lägre aktivitet i affärsområdet NCC International Projects, som enligt beslut i mars 2004 håller på att avvecklas.

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för perioden januari-september uppgick till 913 (583) MSEK, varav 493 (651) MSEK under det tredje kvartalet. Resultatökningen för perioden januari-september förklaras av en ökad försäljning av bostäder. Minskningen det tredje kvartalet jämfört med föregående år beror främst på uppgörelse om anläggningsprojektet Södra Länken som belastat resultatet för kvartalet med cirka 74 MSEK. Nedskrivningar har också gjorts av projekt i Afrika inom NCC International Projects. Föregående års kvartalsresultat påverkades positivt av resultatavräkning av stora projekt och negativt av NCCs andel i A-Train (-30 MSEK). Försäljningen av de danska och svenska betongstationerna slutfördes under tredje kvartalet, vilket resulterade i en reavinst på 82 MSEK i affärsområdet NCC Roads. Nedskrivning av goodwill har under perioden gjorts med 72 MSEK inom NCC Roads.

Resultatet efter finansnetto (EBT) för perioden januari-september uppgick till 786 (330) MSEK varav 458 (584) MSEK det tredje kvartalet. Finansnettot för januari-september uppgick till -127 (-253) MSEK varav -35 (-67) MSEK under det tredje kvartalet. Det förbättrade finansnettot beror på en lägre nettolåneskuld och lägre räntenivåer.

Resultatet efter skatt för perioden januari-september uppgick till 670 (168) MSEK. Koncernens förbättrade skattesituation beror på ej skattepliktiga intäkter och skatt hänförlig till tidigare år samt återföring av skatteavsättningar som visat sig ej vara erforderliga.

Investeringar och finansiering

Kassaflödet före finansiering uppgick för perioden januari-september till 1 883 (-803) MSEK. Kassaflödet har förbättrats framför allt som följd av likvider från gjorda fastighetsförsäljningar.

Nettolåneskulden (räntebärande skulder - likvida tillgångar - räntebärande fordringar) uppgick den 30 september till 3 331 (6 806) MSEK. Den 30 juni var nettolåneskulden 4 711 MSEK och den 31 december 2003 var den 4 891 MSEK. Minskningen av nettolåneskulden beror på effekter av fastighetsförsäljningar, betalning för försäljning av betongverksamheter samt ett förbättrat rörelsekapital inom de olika Construction-enheterna.

Nettolåneskuldens utveckling

	Kassaflöde	Mdr SEK nettoskuld
Nettolåneskuld 2004-01-01		-4,9
Från rörelsen	0,8	
Inbetalningar från försäljningar fastighetsutvecklingsprojekt	1,3	
Bruttoinvesteringar fastighetsutvecklingsprojekt	-0,3	
Bruttoinvesteringar bostadsutvecklingsprojekt	-1,5	
Övriga förändringar av rörelsekapitalet	1,0	
Övriga nettoinvesteringar	0,6	1,9
Utdelning		-0,3
Nettolåneskuld 2004-09-30		-3,3

Bruttoinvesteringarna fördelade sig enligt följande:

MSEK	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Jan-dec 2003
Goodwill		18	19
Övriga immateriella tillgångar	3	7	9
Förvaltningsfastigheter	8	74	96
Byggnader och mark	84	50	86
Maskiner och inventarier	436	601	798
Finansiella anläggningstillgångar	8	60	94
Summa investeringar i anläggningstillgångar	539	810	1 102
Fastighetsutvecklingsprojekt 1)	294	977	1 335
Bostadsutvecklingsprojekt 1)	1 487	1 221	1 667
Summa investeringar	2 320	3 008	4 104

1) Ingår i kassaflödesanalysens förändring av rörelsekapital.

AFFÄRSOMRÅDEN

NCC Construction

Orderingången för **NCC Construction Sweden** uppgick för perioden januari-september till 12 891 (12 809) MSEK. Orderingången påverkades positivt av främst externa boendeprojekt (kommunala bostadsföretag och privata kunder) men också av att boendeprojekt i egen regi har ökat. Andra områden med tillväxt har varit handel och energi vilket motverkats av en fortsatt svag kontorsmarknad.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-september uppgick till 314 (251) MSEK, varav 128 (112) MSEK under det tredje kvartalet. Resultatökningen förklaras av ökad försäljning av bostäder där försäljningstakten varit fortsatt hög jämfört med föregående år och där lagret av osålda bostäder har reducerats. Resultatet det tredje kvartalet belastades med 14 MSEK för del i anläggningsprojektet Södra Länken i Stockholm efter att uppgörelse träffats med Vägverket.

Orderingången för **NCC Construction Denmark** uppgick till 4 511 (2 948). Ökningen beror på att efterfrågan för bostäder har varit fortsatt stark vilket inneburit att projekt i egen regi startats, samt ökade beställningar avseende externa bostadsentreprenader.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-september uppgick till 95 (127) MSEK, varav 49 (42) MSEK under det tredje kvartalet. Resultatet föregående år påverkades positivt av resultatavräkning av stora projekt under främst andra och tredje kvartalet. Förbättringen under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år beror på den gynnsamma utvecklingen i boendeverksamheten.

I **NCC Construction Finland** uppgick orderingången till 4 143 (4 702) MSEK. I orderingången föregående år ingick två större order på köpcentra i Helsingfors och Tallinn. Efterfrågan på bostäder i Finland är fortsatt god. Rörelseresultatet ökade till 205 (130) MSEK. Resultatförbättringen beror på fortsatt god bostadsförsäljning, god husbyggnadsverksamhet och försäljning av exploateringsmark som gjordes under det första kvartalet med ett resultat på 38 MSEK.



Orderingången för **NCC Construction Norway** uppgick till 2 879 (2 312) MSEK. Ökningen beror på god orderingång inom anläggnings- och bostadsprojekt. Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 55 (28) MSEK. Resultatförbättringen beror främst på effekter av resultatavräkning av stora projekt samt förbättrat resultat i anläggningsverksamheten. Resultatet det tredje kvartalet har påverkats negativt av nedskrivningar av projekt i västra och norra Norge, bland annat i distrikt som är under avveckling.

Orderingången i **NCC Construction Germany** uppgick till 943 (692) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-september var 35 (33) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) i **NCC International Projects** uppgick för perioden januari-september till -43 (75) MSEK. Resultatet har under det tredje kvartalet belastats av reviderade slutlägesprognoser för några pågående anläggningsprojekt i Afrika samt med 24 MSEK för andel i anläggningsprojektet Södra Länken efter uppgörelse med Vägverket. I resultatet föregående år ingick resultat från motorvägsprojektet A2 i Polen som började resultatavräknas under det tredje kvartalet.

NCC Property Development

NCC Property Development bedriver utveckling och försäljning av kommersiella fastighetsprojekt. Dessutom pågår sedan ett antal år en successiv utförsäljning av förvaltningsfastigheter. Omsättningen för affärsområdet uppgick till 1 830 (601) MSEK och rörelseresultatet (EBIT) till 118 (-82).

Fastighetsutveckling

Försäljningsvolymen för januari-september uppgick till 1 652 (403) MSEK varav 5 (16) MSEK under det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) var för januari-september 14 (-66) MSEK, varav -30 (-33) MSEK under det tredje kvartalet. Under det tredje kvartalet har den resterande 50-procentiga andelen i Kista Science Tower sålts.

Byggstartade projekt vid rapportperiodens utgång uppgick till 1,6 (4,5) Mdr SEK i total projektkostnad. Nedlagda kostnader i samtliga startade projekt var 1,1 (4,1) Mdr SEK, motsvarande 74 (92) procent av den totala projektkostnaden. Uthyrningsgraden per den 30 september uppgick till 74 (47) procent. Mot bakgrund av en fortsatt svag kontorsmarknad i Norden råder stor restriktivitet i att byggstarta nya projekt.

Förvaltningsfastigheter

Under perioden januari-september såldes förvaltningsfastigheter till ett värde av 387 (12) MSEK med ett sammanlagt resultat på 65 (-9) MSEK. Under det tredje kvartalet har inga fastighetsförsäljningar genomförts.

Hyresintäkterna från förvaltningsfastigheter var för perioden 77 (123) MSEK. Driftnettot var 31 (26) MSEK.

Marknadsvärdet på det kvarvarande förvaltade beståndet har enligt NCCs bedömning inte förändrats sedan årsskiftet.

NCC Roads

NCC Roads kännetecknas av stark säsongsvariation som följd av att exempelvis asfaltarbeten inte kan utföras vintertid. Detta innebär låga intäkter under perioden november-april varför resultatet säsongsmässigt är kraftigt negativt under det första kvartalet och återhämtas det andra och tredje kvartalet.

Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 5 744 (5 771) MSEK varav 2 769 (2 805) MSEK under det tredje kvartalet. Volymerna har tredje kvartalet fortsatt att utvecklas positivt i framförallt Danmark och Polen men även delvis i Sverige. Fortsatt hård priskonkurrens råder på ett flertal marknader, framför allt i Danmark.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-september uppgick till 258 (183) MSEK, varav 330 (339) MSEK under det tredje kvartalet. Rationaliseringar och produktivitetsförbättringar som inleddes 2003 i

Danmark och Norge, men även volymökningar, har lett till resultatförbättringar 2004. Försäljning av de danska och svenska betongstationerna slutfördes under det tredje kvartalet vilket resulterade i en reavinst på 82 MSEK. Nedskrivning av goodwill har under perioden gjorts med 72 MSEK.

ÖVRIGT

Moderbolaget

Faktureringen uppgick till 13 712 (13 905) MSEK. Resultatet efter finansnetto var 1 219 (106) MSEK. Resultatförbättringen beror på ökade utdelningar från dotterbolag. Medelantalet anställda var 7 388 (7 183).

Överföring av bundet eget kapital till fritt eget kapital

Den av bolagsstämman beslutade överföringen av bundna medel till fria har genom nedsättning av aktiekapital och reservfond genomförts och registrerats hos Bolagsverket i september 2004. Överföring av medel skedde med motsvarande 3 309 MSEK. Förändringen innebär att aktiens nominella belopp har ändrats från 25 till 8 SEK.

Koncernens finansiella målsättningar

En översyn av koncernens finansiella målsättningar kommer att göras då årsbokslutet föreligger. Koncernens finansiella mål är för närvarande en avkastning på eget kapital efter skatt på 15 procent, en soliditet på 30 procent och positivt kassaflöde.

Pågående kartellprocesser

I den pågående svenska kartellprocessen har frågan om Vägverkets upphandlingar ska omfattas av Konkurrensverkets stämningsansökan behandlats i Marknadsdomstolen, som meddelade dom i frågan den 7 september. Marknadsdomstolen fastställde Tingsrättens beslut, innebärande att Vägverket omfattas av stämningsansökan. Huvudförhandling planeras till våren 2006.

Nio kommuner har stämt bland andra NCC på skadestånd för kartellsamarbete. De sammanlagda skadeståndskraven för samtliga aktörer uppgår till totalt knappt 50 MSEK. I september behandlades, vid Stockholms tingsrätt, frågan om annan än avtalspart med kommun kunde stämmas. I dom den 11 november har tingsrätten fastställt att så kan ske.

I Finland har svaromål lämnats på Konkurrensverkets stämningsansökan mot finländska asfaltföretag, däribland NCCs dotterbolag. NCC bestrider påstådd kartellmedverkan.

I kartellutredningen i Norge, där polisutredning pågår sedan februari 2003, har till NCC inget nytt framförts.

De av konkurrensverken yrkade konkurrensskadeavgifter i Sverige och Finland samt skadeståndskrav i Sverige har redovisats som ansvarsförbindelser.

Marknadsutsikter

NCCs bedömning av den nordiska byggmarknaden kvarstår. Det innebär att en allt starkare bostads- och anläggningsmarknad förväntas uppväga den försvagade kontorsmarknaden i Norden under 2004 och att den nordiska byggmarknaden 2004 därmed är i nivå med 2003. En svag tillväxt förväntas ske 2005.

REDOVISNINGSPRINCIPER

NCC följer gällande rekommendationer från Redovisningsrådet. För mer detaljerad beskrivning av redovisningsprinciper hänvisas till NCCs årsredovisning. Delårsrapporten är upprättad enligt RR20, Delårsrapportering.

Byte av redovisningsprincip

Anpassning har per den 1 januari 2004 skett till RR 29, Ersättning till anställda. Den ackumulerade effekten av principbytet, netto efter skatt 59 MSEK, har reducerat ingående eget kapital. Detta har skett i linje med RR5, Byte av redovisningsprincip.

Redovisningsprinciper enligt IFRS 2005

NCC har under 2004 fortsatt det arbete som påbörjats med att planera övergången till IFRS 2005. Genomgång och insamlandet av information fortgår enligt plan. NCC kommer främst att påverkas inom några huvudområden:

IAS 11, Entreprenadavtal. Under september månad har Sveriges Byggindustrier utfärdat ett tillägg till sina branschrekommendationer avseende denna, "Successiv vinstavräkning vid bostadsprojekt för försäljning". Tillägget innebär en mer försiktig resultatframtagning än tidigare med en starkare koppling till försold bostad. NCC har för avsikt att följa branschens rekommendation.

IAS 31, Redovisning av andelar i joint venture, där NCC kommer att tillämpa rekommendationens huvudprincip – klyvningsmetoden. NCCs kommer att redovisa företagets tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Detta kommer ej att få någon effekt på resultat och eget kapital.

Principen om **Redovisning av finansiella instrument, IAS 39** har ännu ej slutligt fastställts. Förberedelser för införandet av IAS 39 fortgår trots detta och förväntas tillämpas från januari 2005.

IFRS 3, Business Combinations. Planenlig avskrivning på goodwill kommer inte att göras efter 1 januari 2005. Goodwillens bokförda restvärde kommer fortsättningsvis att prövas vid varje kvartalsbokslut. I de fall bokfört värde understiger goodwillens nyttjandevärde görs nedskrivning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Försäljning av kontorsfastighet i Kista för 550 MSEK

I början av oktober såldes kontorsfastigheten Borgarfjord i Kista för 550 MSEK med en realisationsvinst om 35 MSEK. Köpare var NIAM Fund III. Betalning och resultatavräkning sker under det fjärde kvartalet.

Solna den 11 november 2004

Alf Göransson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte upp uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Solna den 11 november 2004

Bo Ribers
Auktoriserad revisor

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Vid frågor angående delårsrapporten kontakta:

Ekonomidirektör Ann-Sofie Danielsson, tel. 08-585 517 17, 070-674 07 20

Informationsdirektör Annica Gerentz, tel. 08-585 522 04, 070-398 42 09

Rapporteringstillfällen 2005:

8 februari – bokslutskommuniké 2004

4 april – bolagsstämman

11 maj – delårsrapport januari-mars

18 augusti – halvårsrapport januari-juni

28 oktober – delårsrapport januari-september

Delårsrapporten finns att hämta på koncernens hemsida www.ncc.info under fliken "Investor Relations".

En telefonkonferens hålls den 11 november kl. 15.30. För att delta i konferensen, ring +46 (0) 8505 201 14, 5-10 minuter före konferensens start. Ange "NCC". Telefonkonferensen går att avlyssna via internet på NCCs koncernsajt www.ncc.info. Det går också att lyssna på en inspelad version av konferensen på tel. +44 (0) 20 8288 4459, accesskod:305082.

Ett informationsmöte för media och kapitalmarknad hålls fredagen den 12 november kl 08.00 på Berns Salonger i Stockholm, adress Berzelii Park. Presentationen hålls på svenska och finns att följa i direktsändning på NCCs koncernsajt www.ncc.info. Det går även att e-posta frågor under presentationens gång.

Presentationsmaterial till telefonkonferens finns att hämta på NCCs hemsida www.ncc.info omkring kl. 14.00.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN MSEK	Jul-sep 2004	Jul-sep 2003	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Okt 03- sep 04	Jan-dec 2003
Nettoomsättning	11 143	11 735	31 995	31 226	46 021	45 252
Kostnader för produktion	-10 188	-10 537	-29 414	-28 661	-42 492	-41 739
Bruttoresultat	955	1 198	2 581	2 565	3 529	3 513
Försäljnings- och administrationskostnader	-498	-582	-1 728	-2 015	-2 430	-2 717
Resultat från fastighetsförvaltning	5	10	18	28	40	50
Resultat av fastighetsförsäljning	12		77	-1	68	-10
Nedskrivning av bostadsutvecklingsprojekt, byggnader och mark	-35	-1	-35	-1	-43	-9
Nedskrivning av fastigheter, Prop. Dev.			-18		-800	-782
Nedskrivning av goodwill ¹⁾	-74	-1	-74	-1	-128	-55
Resultat från andelar i intresseföretag	28	21	-13	-1	-38	-26
Resultat vid försäljning av intresseföretag	15	9	21	12	46	37
Resultat vid försäljning av övriga koncernföretag ²⁾	85	-3	84	-3	91	4
Rörelseresultat	493	651	913	583	335	5
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	7	18	37	52	36	51
Resultat från finansiella omsättningstillgångar	15	70	74	147	95	168
Räntekostnader och liknande resultatposter	-57	-155	-238	-452	-333	-547
Resultat efter finansiella poster	458	584	786	330	133	-323
Skatt på periodens resultat	-64	-161	-111	-143	-45	-77
Minoritetsintressen	-7	-14	-5	-19	-7	-21
Periodens resultat	387	409	670	168	81	-421
Resultat per aktie						
<i>Före utspädning</i>						
Resultat , SEK	3,80	4,00	6,55	1,65	0,80	-4,10
<i>Efter utspädning ³⁾</i>						
Resultat , SEK	3,80	4,00	6,55	1,65	0,80	-4,10
Antal aktier, miljoner						
Totalt antal aktier	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4	108,4
Återköpta aktier genomsnitt under perioden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Genomsnitt antal aktier under perioden	102,4	102,4	102,4	102,4	102,4	102,4
Antal aktier vid periodens slut	102,4	102,4	102,4	102,4	102,4	102,4
Återköpta aktier vid periodens slut ⁴⁾	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0

¹⁾ I NCC Roads har under juli-september nedskrivning gjorts med 72 MSEK.

²⁾ Betongverksamheten i NCC Roads har sålts under det tredje kvartalet med ett realisationsresultat på 82 MSEK.

³⁾ Med börskurs per 30 september 2004 är utspädning ej aktuell.

⁴⁾ Inga återköp har skett under 2004.

AVSKRIVNINGAR MSEK	Jul-sep 2004	Jul-sep 2003	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Okt 03- sep 04	Jan-dec 2003
Goodwill	-50	-54	-145	-163	-197	-215
Övriga immateriella tillgångar	-5	-4	-12	-11	-17	-16
Byggnader och mark	-13	-20	-45	-56	-68	-79
Förvaltningsfastigheter	-1	-4	-5	-12	-7	-14
Maskiner och inventarier	-127	-170	-385	-542	-622	-779
Summa	-196	-252	-592	-784	-911	-1 103

BALANSRÄKNING - KONCERNEN			
MSEK	30 sep 2004	30 sep 2003	31 dec 2003
Goodwill	1 679	2 284	2 045
Övriga immateriella tillgångar	76	110	82
Förvaltningsfastigheter	512	1 196	897
Byggnader och mark	811	1 044	868
Maskiner och inventarier	1 791	2 761	1 926
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	707	739	684
Finansiella anläggningstillgångar, räntefria	1 494	1 571	1 394
Summa anläggningstillgångar	7 070	9 705	7 896
Fastighetsutvecklingsprojekt	2 795	5 022	3 755
Bostadsutvecklingsprojekt	3 489	3 431	3 510
Andelar i intressebolag	45	146	116
Varulager	615	854	590
Kortfristiga fordringar, räntebärande	260	335	372
Kortfristiga fordringar, räntefria	11 378	12 751	11 293
Kortfristiga placeringar	524	1 334	1 174
Likvida medel	1 151	1 714	1 291
Summa omsättningstillgångar	20 257	25 587	22 101
Summa tillgångar	27 327	35 292	29 997
Bundet eget kapital	2 847	5 872	5 792
Fritt eget kapital	3 697	1 516	396
Eget kapital	6 544	7 388	6 188
Minoritetsintressen	74	83	78
Avsättningar, räntebärande	42	9	20
Avsättningar, räntefria	1 933	2 049	2 130
Avsättningar	1 975	2 058	2 150
Långfristiga skulder, räntebärande	3 185	4 352	4 267
Långfristiga skulder, räntefria	54	30	38
Summa långfristiga skulder	3 239	4 382	4 305
Kortfristiga skulder, räntebärande	2 746	6 568	4 124
Kortfristiga skulder, räntefria	12 749	14 813	13 152
Summa kortfristiga skulder	15 495	21 381	17 276
Summa eget kapital och skulder	27 327	35 292	29 997
Ställda panter	514	1 843	1 476
Ansvarsförbindelser	6 550	7 773	7 601

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL	2004-09-30			2003-12-31		
MSEK	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt kapital	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt kapital
Ingående balans	5 792	396	6 188	6 097	1 500	7 597
Omräkningsdifferenser	53	-59	-6	-130	59	-71
Nedsättning av aktiekapital och reservfond	-3 309	3 309				
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital	311	-311		-175	175	
Effekt av ändrad redovisningsprincip, RR29, Ersättningar till anställda		-59	-59			
Utdelning till aktieägare		-282	-282		-808	-808
Nedskrivning av goodwill Altima					-114	-114
Effekter relaterade till optionsprogram		33	33		5	5
Periodens resultat		670	670		-421	-421
Eget kapital	2 847	3 697	6 544	5 792	396	6 188

NYCKELTAL	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Okt 03- sep 04	Jan-dec 2003
Aktiedata				
Eget kapital, SEK per aktie	63,90	72,15	63,90	60,45
Börskurs vid periodens slut, SEK	79,00	46,30	79,00	55,50
Relationstal				
Räntabilitet på eget kapital, %			1,3	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %			3,6	1,3
Soliditet, %	24	21	24	21
Andel riskbärande kapital, %	27	24	27	23
Medelränta, %	4,2	5,1		4,6
Genomsnittlig räntebindningstid, år	1,0	0,8	0,9	0,9
Nettolåneskuld, MSEK	3 331	6 806		4 891
Personal				
Medeltal anställda	22 096	23 196	22 976	24 076

Definitioner av nyckeltal se årsredovisning 2003.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN MSEK	Jul-sep 2004	Jul-sep 2003	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Okt 03- sep 04	Jan-dec 2003
Resultat efter finansnetto	458	584	786	330	133	-323
Korrigeringar för icke kassaflödespåverkande poster och betald skatt	107	312	-23	381	1 694	2 098
Från den löpande verksamheten	565	896	763	711	1 827	1 775
Förändring rörelsekapital	493	-614	470	-1 362	1 015	-817
Netto från verksamheten	1 058	282	1 233	-651	2 842	958
Investeringsverksamheten	369	98	650	-152	606	-196
Kassaflöde före finansiering	1 427	380	1 883	-803	3 448	762
Finansieringsverksamheten	-1 152	-239	-2 683	208	-4 852	-1 961
Periodens kassaflöde	275	141	-800	-595	-1 404	-1 199
Likvida medel vid periodens/årets början	1 400	2 951	2 465	3 717	3 048	3 717
Kursdifferens i likvida medel		-44	10	-74	31	-53
Likvida medel vid periodens slut	1 675	3 048	1 675	3 048	1 675	2 465

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE											
MSEK	Nettoomsättning						Rörelseresultat (EBIT)				
	Jul-sep 2004	Jul-sep 2003	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Okt 03- sep 04	Jan-dec 2003	Jul-sep 2004	Jul-sep 2003	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Okt 03- sep 04
NCC Construction Sweden	4 109	3 969	12 038	11 593	17 344	16 899	128	112	314	251	475
NCC Construction Denmark	1 169	1 265	3 561	3 883	5 118	5 440	49	42	95	127	113
NCC Construction Finland	1 228	1 195	3 983	3 527	5 511	5 055	47	52	205	130	272
NCC Construction Norway	926	1 220	2 732	3 134	4 015	4 417	15	51	55	28	85
NCC Construction Germany	358	278	884	745	1 245	1 106	15	19	35	33	50
NCC International Projects	949	1 409	2 415	3 084	3 200	3 869	-27	102	-43	75	-2
NCC Property Development	77	73	1 830	601	3 281	2 052	-8	-25	118	-82	-580
NCC Roads	2 769	2 805	5 744	5 771	7 892	7 919	330	339	258	183	119
Altima		318		934	334	1 268		26		40	19
Summa	11 585	12 532	33 187	33 272	47 940	48 025	549	718	1 037	785	551
Övrigt och elimineringar	-442	-797	-1 192	-2 046	-1 919	-2 773	-56	-67	-124	-202	-216
Koncernen	11 143	11 735	31 995	31 226	46 021	45 252	493	651	913	583	335

GEOGRAFISKA MARKNADER								
MSEK	Nettoomsättning		Tillgångar		Bruttoinvesteringar			
	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	30 sep 2004	30 sep 2003	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	varav i anläggningstillgångar Jan-sep 2004	Jan-sep 2003
Sverige	15 166	13 166	12 159	15 681	630	856	192	403
Danmark	5 415	5 736	4 858	5 458	398	305	182	104
Finland	4 259	4 178	2 652	3 115	1 033	1 064	27	55
Norge	3 496	4 164	2 744	4 048	96	388	72	59
Övriga länder	3 659	3 982	4 122	6 023	163	395	66	189
Summa	31 995	31 226	26 535	34 325	2 320	3 008	539	810

Nettoomsättning från externa kunder fördelade på geografiska områden.

Redovisat värde på tillgångar och investeringar fördelade på geografiska områden efter var tillgångarna är lokaliserade.

Skattefordringar har ej fördelats på geografiska marknader.

AFFÄRSOMRÅDEN	Jul-sep 2004	Jul-sep 2003	Jan-sep 2004	Jan-sep 2003	Okt 03- sep 04	Jan-dec 2003
NCC Construction Sweden						
Orderingång, MSEK	3 412	3 517	12 891	12 809	17 140	17 058
Orderstock, MSEK	10 718	10 890	10 718	10 890	10 718	9 836
Nettoomsättning, MSEK	4 109	3 969	12 038	11 593	17 344	16 899
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	128	112	314	251	475	412
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,1	2,8	2,6	2,2	2,7	2,4
NCC Construction Denmark						
Orderingång, MSEK	1 490	1 153	4 511	2 948	5 925	4 362
Orderstock, MSEK	4 106	3 196	4 106	3 196	4 106	3 092
Nettoomsättning, MSEK	1 169	1 265	3 561	3 883	5 118	5 440
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	49	42	95	127	113	145
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,2	3,3	2,7	3,3	2,2	2,7
NCC Construction Finland						
Orderingång, MSEK	1 221	1 167	4 143	4 702	5 471	6 030
Orderstock, MSEK	4 079	3 949	4 079	3 949	4 079	3 820
Nettoomsättning, MSEK	1 228	1 195	3 983	3 527	5 511	5 055
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	47	52	205	130	272	197
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,8	4,4	5,1	3,7	4,9	3,9
NCC Construction Norway						
Orderingång, MSEK	908	683	2 879	2 312	3 802	3 235
Orderstock, MSEK	2 572	2 807	2 572	2 807	2 572	2 412
Nettoomsättning, MSEK	926	1 220	2 732	3 134	4 015	4 417
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	15	51	55	28	85	58
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,6	4,2	2,0	0,9	2,1	1,3
NCC Construction Germany						
Orderingång, MSEK	295	240	943	692	1 314	1 063
Orderstock, MSEK	618	541	618	541	618	560
Nettoomsättning, MSEK	358	278	884	745	1 245	1 106
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	15	19	35	33	50	48
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,2	6,8	4,0	4,4	4,0	4,3
NCC International Projects						
Orderingång, MSEK	205	181	1 523	1 138	1 702	1 317
Orderstock, MSEK	2 686	3 633	2 686	3 633	2 686	3 094
Nettoomsättning, MSEK	949	1 409	2 415	3 084	3 200	3 869
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	- 27	102	-43	75	-2	116
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,8	7,2	-1,8	2,4	-0,1	3,0
NCC Property Development						
Nettoomsättning, MSEK	77	73	1 830	601	3 281	2 052
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-8	-25	118	-82	-580	-780
NCC Roads						
Orderingång, MSEK	2 296	2 311	6 313	6 418	7 985	8 090
Orderstock, MSEK	1 622	1 519	1 622	1 519	1 622	1 053
Nettoomsättning, MSEK	2 769	2 805	5 744	5 771	7 892	7 919
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	330	339	258	183	119	44
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,9	12,1	4,5	3,2	1,5	0,6