

Epsilon AB (publ)
Delårsrapport januari-juni 2002

Stabil utveckling trots svag marknad

- Omsättningen uppgick till 395,9 Mkr (396,8 Mkr).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 25,9 Mkr (31,1 Mkr). Resultat efter finansnetto uppgick till 16,7 Mkr (12,6 Mkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,9 Mkr (28,6 Mkr).
- Styrelsens prognos om ett väsentligt förbättrat resultat för 2002 kvarstår.

Epsilons inriktning

Epsilon arbetar med uppdragsverksamhet inom högteknologisk produktutveckling och har cirka 1 000 anställda. Bolagets konsulttjänster och helhetslösningar riktar sig främst till utvecklingsintensiva företag inom de prioriterade marknadssegmenten Automotive, Life Science, Communication Technology och Manufacturing Industry.

Epsilon har under en följd av år uppvisat god tillväxt med stabil lönsamhet. Detta beror bland annat på ökade volymer inom produktutveckling till följd av marknadstrenderna med globalisering och ökad andel outsourcing av utvecklingsprojekt. Omsättningstillväxten har de senaste 5 åren i genomsnitt uppgått till ca 30% per år med en genomsnittlig rörelsemarginal (EBITA) på ca 7%.

Epsilon noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 12 juni 2001.



Marknadsutveckling



Marknaden under 2001 innebar ett normalt första halvår och ett svagare andra halvår. Orderingången har trots en svag marknad förstärkts under våren 2002, vilket inneburit att beläggningen successivt ökat jämfört med 2001.

I samband med ABB:s neddragning av verksamheten i Olofström har Epsilon anställt ett 20-tal personer inom produktionsutveckling.

I vissa geografiska regioner råder idag brist på konsulter. Genom att omfördela personal mellan orter med olika kompetensbehov uppnås en positiv beläggningsutjämning. Geografiskt är marknaden svagast i Norrland.

Följande tabell visar omsättning per marknadsområde:

	2002 1/1 – 30/6 %	2001 1/1 – 30/6 %	2001 1/1 – 31/12 %
Automotive	44	38	43
Life Science	17	12	13
Communication Technology	5	5	5
Manufacturing Industry	29	36	33
Övriga	5	9	6

Epsilon omsätter mest inom marknadsområdena Automotive och Manufacturing Industry. Marknadsområdet Life Science har ökat i omsättning jämfört med föregående helår, medan vi ser en minskning inom Manufacturing Industry.

Marknaden är under förändring och de trender som idag noteras kring Epsilon är följande:

- ✓ Färre men större leverantörer, men även nya konkurrenter såsom kontraktsleverantörer (t ex Flextronics)
- ✓ Efterfrågan på bredare tjänsteutbud från fåtal leverantörer
- ✓ Ökad konkurrens från bemanningsföretag inom Automotive
- ✓ Kortare ledtider och individualiserade lösningar
- ✓ Snabba och oförutsägbara marknadsförändringar kräver flexibel organisation
- ✓ Ingen större konkurrens från utländska leverantörer

Omsättning och resultat, januari-juni 2002

Omsättningen uppgick till 395,9 Mkr (396,8 Mkr). Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 25,9 Mkr (31,1 Mkr). Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 6,5% (7,8%). Perioden innehåller 1 arbetsdag mindre jämfört med föregående år, vilket har en marginalpåverkan på cirka 1% och en resultatpåverkan på drygt 3 Mkr.

Resultat efter finansnetto uppgick till 16,7 Mkr (12,6 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster –10,2 Mkr).

Omsättning per anställd ökade med 6,9% till 403 kkr (377 kkr).

Inga förvärv har genomförts under perioden.

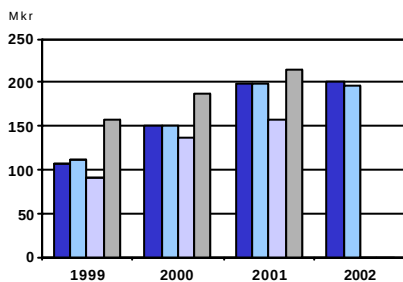
Andra kvartalet 2002 (Q2)

Omsättningen uppgick till 194,9 Mkr (198,0 Mkr). Minskningen i omsättning är en följd av de åtgärds paket som genomfördes under senare delen av 2001.

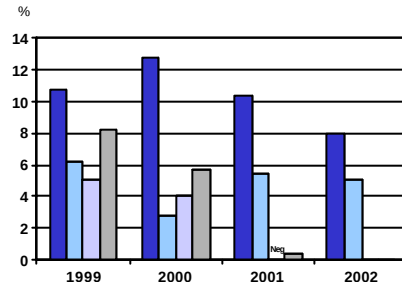
Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 9,9 Mkr (10,7 Mkr). Rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 5,1% (5,4%), dito för Q1 8,0%. Två färre arbetsdagar under Q2 jämfört med Q1 motsvarar en marginalminskning om cirka 3%, det vill säga utvecklingen har varit stabil under första halvåret.

Resultat efter finansnetto uppgick till 5,4 Mkr (-2,1 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster -8,1 Mkr).

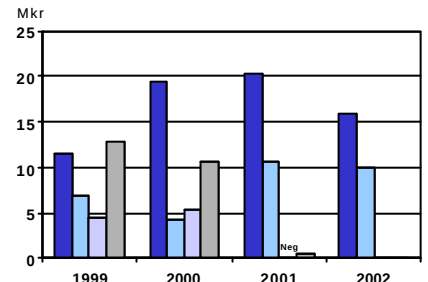
Nettoomsättning, per kvartal



Rörelsemarginal EBITA, per kvartal



Resultat före goodwillavskrivningar, per kvartal



På Epsilon AB:s ordinarie bolagsstämma i april togs beslut om att genomföra ett optionsprogram riktat till samtliga anställda inom Epsilon-koncernen. Av 250 000 utgivna optioner tecknades 123 600 optioner av de anställda. Detta gav upphov till inbetalningar på 0,7 Mkr, vilka efter kvittning mot kostnader hänförliga till optionsprogrammet redovisas mot eget kapital.

Exempel på nya uppdrag under andra kvartalet är:

Automotive

ABB Manufacturing &
Consumer Industries AB
Dellner Couplers AB
Volvo AB, Finnveden AB och EBP

Saab Automobile och SAPA

- Utrustning för sammansättning av plåtdetaljer till kommande bilmodeller
- Automatiska tågkopplingar till höghastighetståg
- Produktionsutrustning, PLC (programmering av styrenheter) och robotprogrammering
- Beräkning, simulering och konstruktion av lättviktschassin

Life Science

BD Medical Systems AB
Esys / Personalchemistry

Gambro

- Medverkan i utveckling av ny medicinteknisk produkt
- Automatiserad utrustning för miniaturiserad extraktionsprocess inom kemisk analys
- Leverans av komplett produktionsanläggning

Communication Technology

Proximion Fiber Optics AB

- Design och prototyp tillverkning av övervakningsutrustning till optiska bredbandsnät

Manufacturing Industry

Billerud AB
GVA Consultants AB

GE-Hydro, Skanska AB och Alstom

Shell Raffinaderi

- Miljövårdsanläggning
- Dimensioneringsberäkning och konstruktion av flytande oljeplattformar, s k "Semisubmersible-units"
- Teknisk koordinering av projekt Esti (vattenkraftprojekt i Panama)
- Projektering av ny miljödieselanläggning

Personal

Genomsnittligt antal medarbetare uppgick till 982 p (1 052 p). Antalet medarbetare vid periodens slut var 975 p (1 081 p). Minskningen av personal under perioden är hänförlig till genomförda åtgärdsprogram under andra halvåret 2001. Under perioden har inga personer tillkommit genom förvärv.

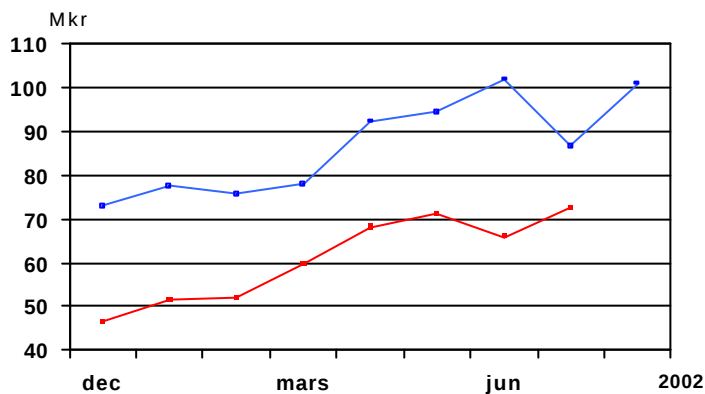
Investeringar

Koncernens investeringar i löpande verksamhet under perioden uppgick avseende maskiner och inventarier till 1,0 Mkr (2,8 Mkr) och avseende aktier till 0,1 Mkr (0,0 Mkr). Inga investeringar har under perioden gjorts genom förvärv (föregående år goodwill 30,6 Mkr, maskiner och inventarier 6,6 Mkr).

Likvida medel och kortfristiga placeringar samt finansiell ställning

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 1,9 Mkr (18,4 Mkr). Beaktat tillgängliga krediter om totalt 132 Mkr uppgick disponibel likviditet till 66,0 Mkr (46,4 Mkr per 2001-12-31).

Diagrammet nedan visar högsta och lägsta disponibla likviditet i respektive månad. Kreditramarna har under perioden varit oförändrade. Nedgången i den disponibla likviditeten under juni och juli månad förklaras av en tillfällig förskjutning i kundinbetalningar.



Räntebärande nettoskuld uppgick till 66,0 Mkr (69,0 Mkr per 2001-06-30, 86,1 Mkr per 2001-12-31) och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 45% (43%).

Eget kapital uppgick till 145,0 Mkr (161,8 Mkr). Soliditeten uppgick till 39% (36%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,9 Mkr (28,6 Mkr).

Moderbolaget

Omsättningen uppgick under perioden till 13,2 Mkr (10,2 Mkr). Resultatet efter finansnetto uppgick till -5,2 Mkr (-9,3 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster -10,2 Mkr). Likvida medel uppgick till 0 Mkr (0,1 Mkr).

Moderbolaget har under perioden investerat 0,2 Mkr (0,3 Mkr) i maskiner och inventarier. Inga investeringar har gjorts i aktier i dotterbolag (föregående år 28,5 Mkr).

Prognos

Den långsiktiga utvecklingen med ökande volymer inom högteknologisk produktutveckling kvarstår. Epsilons verksamhet har historiskt påverkats tidigt i en konjunkturuppgång. Under våren har marknaden visat tecken på ett ökat behov av Epsilons tjänster.

Följande faktorer kommer att påverka Epsilons resultat under hösten;

- + Anställningar i Olofström 20 personer och Borlänge 6 personer (se marknadsutveckling).
- + Epsilons omsättning inom Life Science uppgår till 17% av total omsättning, vilket är en ökning med 5 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. Vår prognos är en ytterligare ökning av andelen.
- + Epsilon räknar med att successivt öka sin rekrytering av erfarna konsulter under hösten.
- SAAB i Trollhättan har aviserat en minskning av konsultbehovet under hösten.

Styrelsens prognos om ett väsentligt förbättrat resultat för helåret 2002 kvarstår.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr

	2002	2001	2002	2001	2001
	jan-juni	jan-juni	april-juni	april-juni	helår
Nettoomsättning	395,9	396,8	194,9	198,0	769,6
Rörelsens kostnader	-364,5	-360,5	-182,3	-184,6	-741,5
Avskrivningar, exkl goodwill *)	-5,5	-5,2	-2,7	-2,7	-11,0
Avskrivningar goodwill	-7,6	-7,3	-3,8	-4,0	-15,2
Jämförelsestörande poster **)	-	-10,2	-	-8,1	-16,0
Rörelseresultat	18,3	13,6	6,1	-1,4	-14,1
Rörelsemarginal, %	4,6%	3,4%	3,1%	Neq	-1,8%
Finansiella poster	-1,6	-1,0	-0,7	-0,7	-2,8
Resultat efter finansiella poster	16,7	12,6	5,4	-2,1	-16,9
Vinstmarginal, %	4,2%	3,2%	2,8%	Neq	-2,2%
Skatt	-6,7	-5,3	-2,5	-0,3	-0,9
Periodens resultat	10,0	7,3	2,9	-2,4	-17,8

*) Rörelseresultat före goodwillavskr. och

jämförelsestörande poster (EBITA)

Marginal %

25,9	31,1	9,9	10,7	17,1
6,5%	7,8%	5,1%	5,4%	2,2%

**) Avser kostnader hänförliga till börsnotering

och del i kostnader hänförliga till uppdel-

ningen av förutvarande Sigmakoncernen

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr

	Koncernen 2002-06-30	Koncernen 2001-06-30	Koncernen 2001-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar *)	157,2	186,0	170,7
Omsättningstillgångar	212,5	244,2	218,8
Likvida medel och kortfristiga placeringar	1,9	18,4	9,1
S:a tillgångar	371,6	448,6	398,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	145,0	161,8	134,7
Avsättningar	2,9	4,6	1,8
Långfristiga skulder, räntebärande	67,9	87,4	95,2
Långfristiga skulder, icke räntebärande	2,0	2,0	2,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	153,8	192,8	164,9
S:a skulder och eget kapital	371,6	448,6	398,6

*) Varav goodwill om 127,8 Mkr (143,8 Mkr, 135,4 Mkr)

Koncernens förändring i eget kapital, Mkr

	2002	2001	2001
	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Belopp vid årets ingång	134,7	171,0	171,0
Återbetalning av villkorat aktieägartillskott	-	-20,0	-20,0
Nyemission	-	3,5	1,5
Teckningsoptioner	0,4	-	-
Omräkningsdifferens	-0,1	-	-
Periodens resultat	10,0	7,3	-17,8
Belopp vid periodens utgång	145,0	161,8	134,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr

	2002	2001	2001
	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	18,4	19,8	25,3
Förändring av rörelsekapital	2,5	8,8	-3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten *)	20,9	28,6	22,1
Investeringsverksamheten	-1,1	-36,5	-41,0
Finansieringsverksamheten **)	-27,0	24,1	25,8
Förändring av likvida medel	-7,2	16,2	6,9

*) Avseende 2001: inklusive kassaflödespåverkande kostnader för börsnotering och åtgärds paket 10,2 Mkr respektive 22,2 Mkr

**) Avseende 2001: inklusive återbetalning av villkorat aktieägartillskott -20 Mkr

Kvartalsvis utveckling (proforma 1999 och 2000)

	1999				2000				2001				2002	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Omsättning, Mkr	107,0	112,4	91,7	157,4	151,0	151,3	136,5	187,3	198,8	198,0	157,5	215,3	201,0	194,9
Resultat före GW-avskrivning (EBITA), Mkr	11,5	7,0	4,6	12,9	19,4	4,3	5,5	10,6	20,4	10,7	-14,6	0,6	16,0	9,9
Marginal (EBITA), %	10,7	6,2	5,0	8,2	12,8	2,8	4,0	5,7	10,3	5,4	-9,3	0,3	8,0	5,1
Antal arbetsdagar, ca	61,5	59,5	66,0	63,5	63,5	59,0	65,0	63,0	63,5	59,5	65,0	62,0	62,0	60,0
Antal anställda vid periodens slut	598	666	677	654	850	875	939	994	1.047	1.081	1.102	1.032	996	975

Nyckeltal Epsilonkoncernen

	2002-06-30	2001-06-30	Helår 2001
Antal anställda vid periodens slut	975	1 081	1 032
Antal anställda, medeltal	982	1 052	1 063
Nettoomsättning per anställd, kkr	403	377	724
Avkastning operativt kapital, % ^{*)}	8,5	6,0	-6,4
Avkastning sysselsatt kapital, % ^{*)}	8,5	6,7	-4,9
Avkastning eget kapital, % ^{*)}	7,2	4,4	-11,6
Soliditet, %	39	36	34
Bruttomarginal, %	7,9	9,1	3,7
Rörelsemarginal före GW-avskrivningar, %	6,5	7,8	2,2
Rörelsemarginal, % ^{*)}	4,6	3,6	-1,8
Vinstmarginal, % ^{*)}	4,2	3,2	-2,2
Antal aktier vid periodens slut, st	9 529 896	9 465 141	9 529 896
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, st	9 653 496	-	-
Antal aktier, medeltal, st	9 529 896	9 497 518	9 513 707
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, st	9 653 496		
Vinst per aktie efter full skatt, kr ^{*)}	1,05	0,80	-1,87
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	1,04	-	-
Vinst per aktie efter full skatt, exkl GW-avskrivningar, kr ^{*)}	1,83	1,51	-0,33
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	1,81	-	-
Eget kapital per aktie, kr	15,22	16,98	14,13
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	15,02	-	-

^{*)}	<u>Exkl. jämförelsestörande poster</u>	<u>2001-06-30</u>	<u>Helår 2001</u>
	Avkastning operativt kapital, %	10,6	0,9
	Avkastning sysselsatt kapital, %	11,1	2,2
	Avkastning eget kapital	9,3	-3,6
	Rörelsemarginal, %	6,0	0,2
	Vinstmarginal, %	5,7	-0,1
	Vinst per aktie		
	-efter full skatt, kr	1,62	-0,58
	-dito exkl GW-avskr	2,37	0,95

Proformaräkenskaper

Proformaräkenskaper syftar att ge en historisk beskrivning av utvecklingen för den nuvarande koncernstrukturen. Proformaresultaträkningarna i Epsilon avviker från vad som presenterats för de verksamheter som tidigare kallades engineering solutions i Teleca ABs (publ), tidigare Sigma AB (publ), delårsrapporter och årsredovisning. Avvikelseerna är främst hänförliga till redovisning av goodwillavskrivningar, finansiella poster och skatt. Dessa har ej tidigare redovisats inom affärsområdet engineering solutions. Till Epsilonkoncernen allokerade SPP-medel är ej inkluderade i proforma-räkenskaperna.

Redovisningsprinciper

I bokslutskommunikén har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Kommande rapporttillfällen

- | | |
|---------------------------------------|------------------|
| - Delårsrapport, 9 mån (Q3 2002) | 30 oktober 2002 |
| - Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4 2002) | 13 februari 2003 |

Malmö den 20 augusti 2002

Epsilon AB (publ)
(org nr 556421-6884)

Styrelsen

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Bokslutskommunikén kan rekvireras från bolaget eller hämtas på Epsilons hemsida
www.epsilongroup.net

För ytterligare information kontakta:

Staffan Andersson, VD, Epsilon AB, tel 040 - 662 10 00, mobil 0703 - 27 39 00,

e-post: staffan.andersson@epsilongroup.net

Jonas Lind, Ekonomidirektör, Epsilon AB, tel. 040 - 662 10 00, mobil 0703 - 79 16 22,

e-post: jonas.lind@epsilongroup.net

This information is also available in English.