SEMCONS DELÅRSRAPPORT JAN–JUNI

04

Mattias Flodin
Multimedia ansvarig Semcon Infomedia

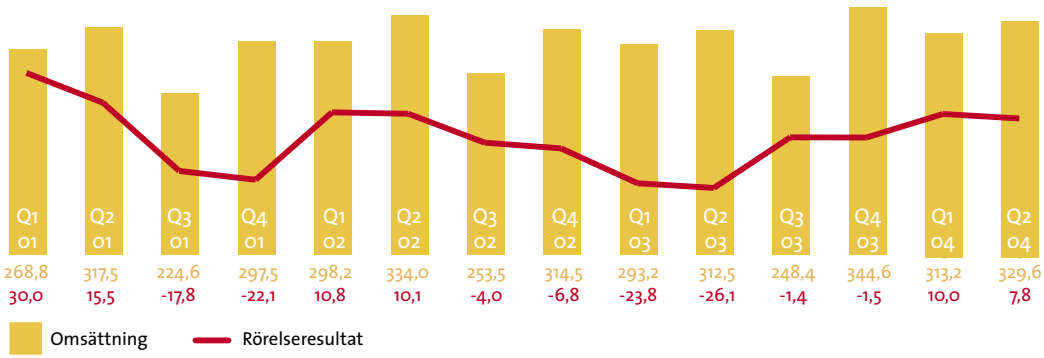
semcon

DELÅRSRAPPORT JAN–JUNI 2004

Förbättrat rörelseresultat med 68 Mkr och fortsatt stabil utveckling

- Under perioden januari–juni ökade försäljningen med 6 % till 642,8 Mkr (605,7)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,6 Mkr (-47,0)
- Resultat per aktie uppgick till 0,50 kr (-2,70)
- Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 17,8 Mkr (-49,9)

Kvartalsvis utveckling (MKr)



KOMMENTAR AV KONCERNCHEF HANS JOHANSSON

Marknaden är som helhet avvaktande men vi märker en viss förbättring månad för månad. Det är glädjande att vi har ökat försäljningen med mer än 37 miljoner dvs. 6 % jämfört med föregående år. Förbättringen kommer framför allt från de partnerskapsaffärer vi tecknade med Ericsson och General Motors Europa under 2003. Omsättningen per anställd har ökat med 11 %. Denna ökning bekräftar att vår strategi med att öka andelen helhetsåtaganden och partnerskapsaffärer varit rätt. Det målmedvetna arbetet med att genomföra åtgärdsprogrammet Fast2Profit har tillsammans med marknadens stabilisering förbättrat rörelseresultatet med 68 Mkr jämfört med motsvarande period 2003.

Vi gör nu en kraftfull satsning på test och verifiering av egenskaper för produkter och system. Under andra kvartalet har vi startat ett nytt bolag, Zound by Semcon, som kompletterar vårt totala erbjudande med djup specialistkunskap inom ljud och akustik. För att ytterligare stärka vår position inom framförallt fordonsbranschen har vi även förvärvat ComTest i Helsingborg med ett 20-tal medarbetare. ComTests lösningar och mjukvaror är marknadsledande i Norden och består av ett flexibelt system för datorstyrd mätning, test och funktionsprovning. Dessa satsningar befäster Semcons marknadsledande position i Europa inom ”Functional Performance” med testlaboratorier och 125 specialister.

Vår strategi är att följa med våra kunder på internationella marknader. Som ett led i detta har vi tecknat ett partnerskapsavtal med Frankrikes ledande design- och utvecklingsföretag, Assystem Etudes. Att ha en likvärdig partner på den franska marknden är ett naturligt steg för att möta våra kunders behov.

Semcon UK:s utveckling har överträffat våra förväntningar och det gör att vi idag är ett av de ledande konsultföretagen inom formgivning och design för fordonsindustrin i Europa. Förberedelser har gjorts för uppbyggnad av ett unikt designstudiokoncept.

Ford Motor Company och Volvo Car Corporation har under perioden tilldelat oss kvalitetsutmärkelsen Q1. Det är första gången i historien som tjänsteleverantörer erhåller denna prestigefyllda utmärkelse. Utmärkelsen är ett bevis på våra konsulters höga kompetens och våra stabila processer. Ford Motor Companys policy är att i första hand välja leverantörer med Q1-utmärkelser. Detta innebär ännu större möjligheter för oss och stärker vår ställning som prioriterad leverantör.

Verksamheten i Danmark har så här långt inte utvecklas tillfredsställande. En kundförlust efter konkursen i Mayflower har tillsammans med neddragningar belastat resultatet.

MARKNAD & TRENDER

Marknaden stabiliseras månad för månad, den successiva förbättringen går långsamt och präglas av en avvaktande och försiktig attityd. Variationen mellan olika geografiska regioner och branscher är mycket stor. Trots en stabil förbättring är utbudet och konkurrensen stor med fortsatt prispress som följd. De senaste årens lågkonjunktur har dessutom inneburit stora strukturella förändringar hos våra kunder. Vår bransch präglas av konsolidering med färre och större aktörer.

TRENDER INOM SEMCONS FOKUSBRANSCHER

- Inom fordonsindustrin (Vehicle) har vi sett en positiv utveckling. Våra kunders satsningar på att allt snabbare utveckla nya modeller och varianter är naturligtvis gynnsamma för företag inom design och utveckling.
- Inom områdena läkemedel och medicinteknik (Medical & LifeScience) är läget fortsatt stabilt med stora satsningar.
- Inom industrisektorn (Industry), som under de senaste åren präglats av en svag utveckling och strukturförändringar, har vi sett en något ökad efterfrågan.
- Inom telekombranschen (Telecom) sker successivt en snabb förbättring och ökad aktivitet, men från en låg nivå.

MÅL

Semcons mål för 2004 är att visa lönsamhet, förbättra soliditeten och fortsätta ta marknadsandelar. Under de första kvartalen har vi lyckats infria alla tre målen. För att säkerställa en fortsatt positiv utveckling ökar vi våra försäljningsaktiviteter samt fortsätter anpassa kostnaderna efter marknadens förutsättningar.

FRAMTIDSUTSIKTER

Under de två första kvartalen 2004 har åtgärdsprogrammet Fast2Profit givit oss en stabiliserad utveckling. Variationerna på marknaden är stora och svårbedömda, men vår bedömning är att det successivt sker en stabilisering och förbättring. Semcons tillväxt bedöms bli snabbast inom branschen Vehicle, följt av Medical & LifeScience, Telecom och slutligen Industry. Prognosen om att under 2004 visa ett positivt resultat och en förbättrad soliditet kvarstår.

DRIVKRAFTER FÖR TILLVÄXT

Semcons uppfattning är att design- och utvecklingsmarknaden kommer att fortsätta visa hög tillväxt. De främsta tillväxtfaktorerna sammanfattas i illustrationen här till höger.

Trender i omvärlden

- Ökad global konkurrens
- Snabb IT- och teknikutveckling
- Växande miljöfokus

Påverkan på marknaden

- Fokus på design och produktutveckling
- Stor prispress
- Globala plattformar och produktionskapacitet
- Strängare lag- och konsumentkrav

Konsekvenser för produktutvecklingen

- Partnerskap och långsiktiga relationer allt viktigare
- Mer helhetsåtaganden och större ansvar
- Uppdelning i primär- och sekundärleverantör
- Mer fokus på Time-to-Market
- Ökad efterfrågan på specialistkompetens

Ökad efterfrågan och möjligheter för internationella utvecklingskonsulter

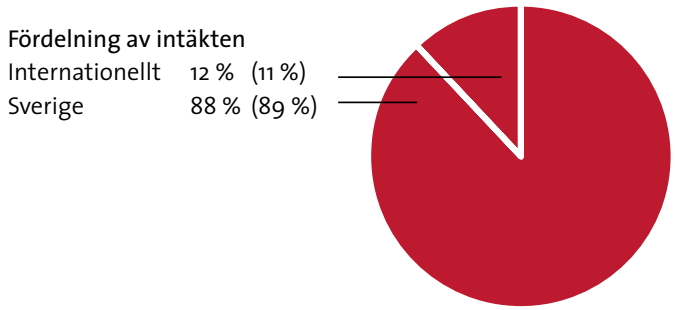
VERKSAMHETEN

INTÄKTSANALYS

Koncernen fortsatte att växa under de första kvartalen 2004. Totalt uppgick försäljningen till 642,8 Mkr (605,7), en ökning med 6,1 %. Försäljningen per anställd under perioden uppgick till 437,9 Tkr (393,1), en ökning med 11,4 %. Av Semcons försäljning kommer 12,5 % (11,5 %) från försäljning utanför Sverige. Företag inom branschen Vehicle står för den största andelen av Semcons totala försäljning. Under andra kvartalet uppgick försäljningen till 329,6 Mkr (312,5), en ökning med 5,5 %.

För affärsområdet Design & Development uppgick försäljningen till 397,9 Mkr (399,6). Trots de neddragningar som gjordes 2003 har försäljningen i stort sett varit bibehållen. Inom affärsområdet Informatic uppgick försäljningen till 159,6 Mkr (114,0), en ökning med 39,9 %. Tillväxten kommer främst från de partnerskapsaffärer som slöts med Ericsson och General Motors Europa (Saab Automobile) under 2003. Inom affärsområdet Innovation uppgick försäljningen till 85,3 Mkr (92,1).

Fördelning av intäkten

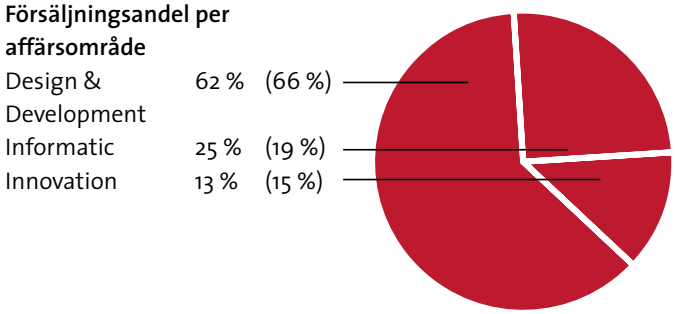


RESULTATANALYS

Det förbättrade marknadsläget och effekterna av våra vidtagna åtgärder under 2003 inom Fast2Profit har givit en positiv resultatutveckling. Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 17,8 Mkr (-49,9), vilket gav en rörelsemarginal på 2,8 %. Finansnettot uppgick till -2,1 Mkr (-0,9) vilket gav ett resultat efter finansnetto på 15,7 Mkr (-50,8). Koncernens resultat efter skatt uppgick till 8,6 Mkr (-47,0) och resultatet per aktie uppgick till 0,50 kr (-2,70). Rörelseresultatet efter avskrivningar för det andra kvartalet uppgick till 7,8 Mkr (-26,1) vilket gav en rörelsemarginal på 2,4 % (-8,3).

Inom affärsområdet Design & Development uppgick rörelseresultatet efter avskrivningar till 6,5 Mkr (-45,9), en förbättring med 52,3 Mkr. Rörelseresultatet efter avskrivningar för Informatic uppgick till 8,0 Mkr (0,0) och för Innovation var motsvarande siffror 3,3 (-4,0).

Försäljningsandel per affärsområde



AFFÄRSOMRÅDE	Omsättning (Mkr)		Tillväxt (%)	Andel av	Rörelseresultat (Mkr)		Rörelsemarginal (%)	
	2004-06-30	2003-06-30		oms. (%)	2004-06-30	2003-06-30	2004-06-30	2003-06-30
Design & Development	**397,9**	399,6	-0,4	61,9	**6,5**	-45,9	**1,6**	-11,5
Informatic	**159,6**	114,0	39,9	24,8	**8,0**	0,0	**5,0**	0,0
Innovation	**85,3**	92,1	-7,4	13,3	**3,3**	-4,0	**3,9**	-4,4
Totalt	**642,8**	605,7	6,1	100,0	**17,8**	-49,9	**2,8**	-8,2

SEMCON AB-KONCERNENS RÄKENSKAPER, SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNINGAR (TSEK)	2004 april-juni	2003 april-juni	2004 jan-juni	2003 jan-juni	Rullande 12 mån.	2003 helår
Rörelsens intäkter	329 557	312 547	642 779	605 736	1 235 762	1 198 719
Personalkostnader	-215 654	-227 312	-423 987	-449 548	-806 927	-832 489
Rörelsens övriga kostnader	-99 642	-94 312	-188 154	-180 765	-380 826	-373 437
Rörelseresultat före avskrivningar	**14 261**	**-9 077**	**30 639**	**-24 577**	**48 009**	**-7 207**
Avskrivningar på materiella tillgångar	-4 411	-5 238	-8 674	-10 922	-19 830	-22 078
Avskrivningar på immateriella tillgångar*	-2 078	-11 772	-4 155	-14 383	-13 285	-23 513
Rörelseresultat efter avskrivningar	**7 772**	**-26 087**	**17 809**	**-49 882**	**14 893**	**-52 798**
Finansnetto	-892	-492	-2 136	-876	-3 632	-2 372
Resultat efter finansnetto	**6 879**	**-26 579**	**15 674**	**-50 758**	**11 261**	**-55 170**
Skatt	-3 414	2 811	-7 032	3 729	-12 642	-2 398
Minoritetsintresse i resultat	9	18	2	18	-15	1
Periodens resultat	**3 475**	**-29 372**	**8 643**	**-47 011**	**-1 397**	**-58 568**
Genomsnittligt antal aktier	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021
Antal optioner	217 900	217 900	217 900	217 900	217 900	217 900
Resultat per aktie, SEK	0,20	-1,69	0,50	-2,70	-0,08	-3,31
Resultat per aktie inklusive optioner, SEK	0,20	-1,69	0,49	-2,70	-0,08	-3,31
Not * Varav nedskrivning goodwill		8 431		8 431	3 200	11 631

BALANSRÄKNINGAR (TSEK)	2004-06-30	2003-06-30	2003 helår
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	48 052	68 532	53 089
Materiella anläggningstillgångar	33 797	45 796	38 749
Finansiella anläggningstillgångar	7 678	11 852	7 055
Övriga långfristiga fordringar	9 435	13 074	9 435
Omsättningstillgångar	365 893	423 703	364 794
Summa tillgångar	**464 855**	**562 957**	**473 122**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	102 181	99 878	90 406
Avsättningar	39 784	60 580	41 228
Minoritetsandel	16	0	17
Långfristiga skulder	1 372	83 582	4 497
Kortfristiga skulder	321 502	318 917	336 973
Summa eget kapital och skulder	**464 855**	**562 957**	**473 122**
Not * Varav goodwill	44 983	64 191	49 139

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)	2004-06-30	2003-06-30	2003 helår
Eget kapital vid periodens ingång	**90 406**	**147 594**	**147 594**
Kursdifferens	87	-186	-211
Förlustrisk i ingånget SWAP-avtal	3 045	-519	590
Periodens resultat	8 643	-47 011	-57 568
Eget kapital vid periodens utgång	**102 181**	**99 878**	**90 406**

ANALYS AV KASSAFLÖDET

(TSEK)	2004-06-30	2003-06-30	2003 helår
Den löpande verksamheten	16 229	-8 572	-12 052
Förändring av rörelsekapital	36 455	5 765	54 755
Investeringsverksamheten	-4 416	-15 458	-28 693
Finansieringsverksamheten	-3 125	-3 209	-6 334
Förändring av likvida medel	**45 143**	**-21 474**	**7 676**

NYCKELTAL

	Ref.	2004-06-30	2003-06-30	2003 helår
Förändring i försäljning, (%)		6,1	-4,2	-0,1
Rörelsemarginal, (%)	1	2,8	-8,2	-4,4
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, (%)	2	8,6	-35,6	-48,4
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, (%)	3	12,7	-23,8	-34,3
Soliditet, (%)	4	22,0	17,7	19,1
Skuldsättningsgrad, (ggr)	5	0,01	0,84	0,05
Räntetäckningsgrad, (ggr)	6	7,2	-40,8	-12,4
Resultat per aktie, (SEK)	7	0,50	-2,70	-3,31
Resultat per aktie inklusive optioner, (SEK)	8	0,49	-2,70	-3,31
Eget kapital per aktie, (SEK)	9	5,88	5,74	5,20
Medelantal anställda	10	1468	1541	1504
Förädlingsvärde per anställd, (TSEK)	11	301,0	255,0	522,8
Resultat efter finansnetto per anställd, (TSEK)	12	10,7	-32,9	-36,7
Investeringar maskiner och inventarier, (TSEK)		4 436	17 989	22 370
Investeringar i dotterbolags- och intressebolagsaktier, (TSEK)		0	169	169
Antal aktier vid periodens slut á nominellt 1 SEK		17 391 021	17 391 021	17 391 021
Genomsnittligt antal aktier		17 391 021	17 391 021	17 391 021
Antal optioner		217 900	217 900	217 900

REF.

1. Resultat efter avskrivningar i % av rörelsens intäkter.
2. Periodens resultat i % av genomsnittligt eget kapital.
3. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i % av genomsnittligt sysselsatt kapital.
4. Eget kapital i % av balansomslutningen.
5. Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
6. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.
7. Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
8. Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier inklusive optioner.
9. Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
10. Genomsnittligt antal anställda.
11. Resultat efter avskrivningar plus lönekostnader och sociala avgifter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
12. Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

ÖVRIGA FÖRKLARINGAR

Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.
P/E-tal.	Pris per aktie dividerat med vinst per aktie.
P/S-tal.	Pris per aktie dividerat med omsättning per aktie.
Pris per aktie/eget kapital.	Pris per aktie dividerat med eget kapital per aktie.

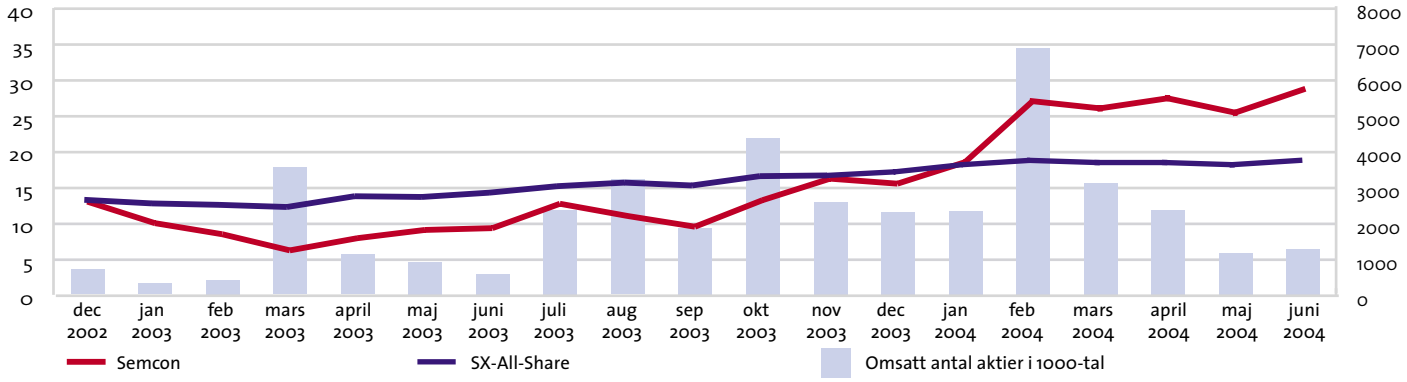
KVARTALSVIS FÖRÄNDRING PER AFFÄRSOMRÅDE

Försäljning (Mkr)	2004 kvartal 1	2003 kvartal 1	2004 kvartal 2	2003 kvartal 2
Design & Development	192,6	203,7	205,3	200,0
Informatic	81,4	50,3	78,2	61,5
Innovation	39,2	39,2	46,1	51,1
Total	**313,2**	**293,2**	**329,6**	**312,5**
Rörelseresultat efter avskrivningar (Mkr)				
Design & Development	3,0	-21,0	3,5	-27,3
Informatic	5,5	-1,5	2,5	2,9
Innovation	1,6	-1,3	1,8	-1,7
Total	**10,0**	**-23,8**	**7,8**	**-26,1**
Rörelsemarginal (%)				
Design & Development	1,6	-10,3	1,7	-13,7
Informatic	6,7	-3,1	3,2	4,8
Innovation	4,0	-3,2	3,9	-3,3
Total	**3,2**	**-8,1**	**2,4**	**-8,3**
Antal anställda				
Design & Development	1 034	1 221	1 062	1 081
Informatic	282	200	274	235
Innovation	141	142	157	138
Total	**1 457**	**1 563**	**1 493**	**1 454**

NYCKELTAL FÖR AKTIEN 2004-06-30

	2004-06-30	2003	2002	2001	2000
Resultat per aktie efter skatt (SEK)	0,50	-3,31	0,05	0,08	1,99
Resultat per aktie inklusive optioner (SEK)	0,49	-3,31	0,05	0,08	1,89
Eget kapital per aktie före utdelning (SEK)	5,88	5,20	8,49	8,56	8,57
Eget kapital per aktie inklusive optioner (SEK)	5,80	5,13	8,30	8,48	8,14
Pris per aktie/eget kapital per aktie (ggr)	4,83	3,00	1,50	4,60	14,60
Utdelning	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50
P/E-tal	57,15	neg	238,70	504,40	62,80
P/S-tal	0,77	0,23	0,19	0,61	2,15
Aktiekurs 31/3, övriga år 31/12 (kr)	28,40	15,50	13,00	39,50	125,00
Börsvärde 31/3, övriga år 31/12 (Mkr)	494	270	226	687	2 167
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	17 391	17 391	17 391	17 391	17 339
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 391	17 391	17 391	17 356	17 339
Antal optioner (tusental)	218	218	382	164	928

KURSUTVECKLING



AKTIENS UTVECKLING

I diagrammet "Kursutveckling" visas Semcon-aktiens börskurs jämfört med SX-All-Share index samt Semcon-aktiens omsättning per månad. Sedan årsskiftet har aktien stigit från 15,50 kr till 28,40 kr den 30/6, en ökning med 83,2 %. Under motsvarande period steg SX-All-Share med 9,7 %.

MODERBOLAGET

Semcon AB är moderbolag i koncernen och svarar för koncernövergripande frågor så som strategi, information och marknadsföring. Försäljningen uppgick till 13,3 Mkr (4,2) och resultatet efter avskrivningar uppgick till 0,2 Mkr (-4,4). Moderbolagets likviditet uppgick till 37,2 Mkr (32,9) och bolagets investeringar i inventarier uppgick till 0,0 Mkr (0,0).

PERSONAL & ORGANISATION

Under året har vi sett en ökad nyrekrytering och den sista juni var antalet anställda 1 493 personer (1 454), en ökning med 51 medarbetare sedan årsskiftet. Medelantal anställda under perioden uppgick till 1 467 personer (1 541). Inom respektive affärsområde var antalet anställda vid periodens slut följande: Design & Development 1 062 (1 110), Informatic 274 (235) och inom Innovation 157 (138).

FINANSIELLA POSTER & INVESTERINGAR

Kassaflödet har kraftigt förbättrats jämfört med föregående år och uppgick till 45,1 Mkr (-21,5). Koncernens totala investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning, uppgick till 4,4 Mkr (18,0). Vid periodens slut uppgick soliditeten till 22,0 % (17,7). Likvida medel uppgick till 82,8 Mkr (11,6) och checkräkningskrediten på 3,1 Mkr (100) utnyttjades med 3,1 Mkr (75,9). I samband med bolagsstämman den 27 april utgick ett erbjudande om att förvärva konvertibla skuldebrev i Semcon AB. Detta erbjudande har tecknats till 13,7 Mkr av maximalt 21,0 Mkr, det vill säga ca 65 %.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Semcon har tecknat partnerskapsavtal med Assystem Etudes i Frankrike.
- Semcon har avtalat om att förvärva rörelsen i Comtest i Helsingborg.
- Semcon har startat ny verksamhet inom akustik och vibration, Zound by Semcon.
- Semcon har erhållit kvalitetsutmärkelse Q1 från Ford/ Volvo Car Corporation som en av de första tjänsteleverantörerna.
- Semcon har tecknat ett ramavtal med AstraZeneca avseende IT-tjänster.
- Zipper by Semcon har tecknat ett ramavtal med Sapa Profiler.
- Zipper by Semcon har tecknat ett 5-årigt ramavtal med SCA om att leverera konceptet FastTrack till alla SCA:s enheter i världen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation *RR 20 Delårsrapportering*, och Redovisningsrådets rekommendation *RR 29 Ersättningar till anställda* har tillämpats från den 1 januari 2004. Tillämpningen av dessa rekommendationer har inte inneburit någon väsentlig effekt på resultat och finansiell ställning då förmånsbestämda pensionsplaner är finansierade genom Alecta. I brist på tillgänglig information har dessa redovisats som avgiftsbestämda planer. I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med föregående räkenskapsår.

ÖVRIG INFORMATION

Delårsrapport för kvartal 3 publiceras den 21 oktober. För ytterligare information hänvisas till koncernchef Hans Johansson, tfn 031-721 03 05, mobil 0705-91 43 34 eller finanschef Bengt Nilsson, tfn 031-721 03 11, mobil 0704-47 28 68.

Göteborg den 26 augusti 2004

Hans Johansson

SEMCON AB (PUBL)
org. nr 556539-9549

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Göteborg den 25 augusti 2004
Göran Ekström - Björn Grundvall
Auktoriserade Revisorer, Ernst & Young AB

EKONOMISK RAPPORTERING 2004
Delårsrapport januari - september 21 oktober
All ekonomisk information finns tillgänglig på Semcons hemsida: www.semcon.se

Semcon är ett av Nordens ledande design- och utvecklingsföretag med cirka 1500 anställda och 1,2 miljard i omsättning år 2003. Semcons konsulter utvecklar produkter, processer och människor hos Nordens främsta industriföretag. Kombinationen av god tillväxt under drygt tjugo år och att Semcon har långa relationer med de ledande industriföretagen utgör basen för fortsatt framgång. Semcon AB (publ.) är noterat på Stockholmsbörsens O-lista, och finns idag i Sverige, Norge, Danmark, England och Malaysia, samt via partners i Spanien och Kina.

semcon

www.semcon.se